

ČEZ, a. s.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
NA DZIEŃ 31.12.2010 r.

ORAZ RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla zarządu i rady nadzorczej spółki akcyjnej ČEZ, a. s.:

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ČEZ, a. s. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r. za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. obejmującego bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz opis istotnych metod księgowych stosowanych przez Spółkę. Informacje o spółce ČEZ, a. s. podano w nocie 1 informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność organu statutowego jednostki księgowej za sprawozdanie finansowe

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

Badanie obejmuje przeprowadzenie procedur audytorskich mających na celu uzyskanie dowodów dotyczących kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, włącznie z oceną ryzyka wystąpienia w sprawozdaniu finansowym istotnych nieprawidłowości spowodowanych oszustwem lub błędem. Przy dokonywaniu tego osądu biegły rewident bierze pod uwagę system kontroli wewnętrznej dotyczący sporządzania sprawozdań finansowych i rzetelnej prezentacji stanu rzeczywistego w celu zaprojektowania adekwatnych procedur badania, jego zadaniem jednak nie jest wyrażenie opinii o efektywności systemu kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje również ocenę stosowanych metod rachunkowości oraz ocenę zasadności szacunków księgowych dokonanych przez kierownictwo, jak również ocenę ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskany przez nas materiał dowodowy jest wystarczający i odpowiedni, aby stanowić podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

Opinia biegłego rewidenta

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i prawdziwie aktywa, pasywa i sytuację finansową spółki ČEZ, a. s. na dzień 31 grudnia 2010 r. a także jej wynik gospodarczy i przepływy pieniężne za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w brzmieniu zatwierdzonym przez UE.

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

Josef Pivoňka
biegły rewident, nr licencji 1963

24 lutego 2011 r.
Praga, Republika Czeska

ČEZ, a. s.
BILANS
na dzień 31.12.2010 r.

w milionach CZK

	<u>2010 r.</u>	<u>2009 r.</u>
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe, paliwo jądrowe oraz środki trwałe w budowie:		
Rzeczowe aktywa trwałe, brutto	305 523	298 600
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące	<u>-172 285</u>	<u>-170 808</u>
Rzeczowe aktywa trwałe, netto (nota 3)	133 238	127 792
Paliwo jądrowe, netto	7 005	5 420
Środki trwałe w budowie wraz z udzielonymi zaliczkami (nota 3)	<u>54 929</u>	<u>51 697</u>
Rzeczowe aktywa trwałe, paliwo jądrowe oraz środki trwałe w budowie razem	195 172	184 909
Pozostałe aktywa trwałe:		
Długoterminowe aktywa finansowe, netto (nota 4)	181 973	169 515
Wartości niematerialne i prawne, netto (nota 5)	<u>706</u>	<u>662</u>
Pozostałe aktywa trwałe razem	<u>182 679</u>	<u>170 177</u>
Aktywa trwałe razem	377 851	355 086
Aktywa obrotowe:		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (nota 6)	16 142	14 567
Należności krótkoterminowe, netto (nota 7)	48 205	41 990
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 457	1
Zapasy materiałowe, netto	3 217	3 144
Zapasy paliw kopalnianych	883	1 532
Uprawnienia emisyjne (nota 8)	2 152	724
Pozostałe aktywa finansowe, netto (nota 9)	15 472	27 083
Pozostałe aktywa obrotowe (nota 10)	1 043	571
Aktywa sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży (nota 4.1)	<u>2 739</u>	<u>-</u>
Aktywa obrotowe razem	<u>91 310</u>	<u>89 612</u>
Aktywa razem	<u><u>469 161</u></u>	<u><u>444 698</u></u>

Nieodłączną część niniejszych wykazów stanowi informacja dodatkowa.

ČEZ, a. s.
BILANS
na dzień 31.12.2010 r.

cd.

	<u>2010 r.</u>	<u>2009 r.</u>
Pasywa		
Kapitał własny:		
Kapitał zakładowy	53 799	53 799
Akcje własne	-4 619	-5 151
Niepodzielony zysk oraz kapitały zapasowe	<u>140 308</u>	<u>128 812</u>
Kapitał własny razem (nota 11)	189 488	177 460
Zobowiązania długoterminowe:		
Zadłużenie długoterminowe, bez części do zapłaty w ciągu jednego roku (nota 12)	135 097	112 506
Rezerwa na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego (nota 15)	36 619	36 932
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (nota 16)	<u>4 292</u>	<u>4 587</u>
Zobowiązania długoterminowe razem	176 008	154 025
Odroczone zobowiązania podatkowe (nota 24)	10 533	8 721
Zobowiązania krótkoterminowe:		
Kredyty krótkoterminowe	6 455	12 618
Część zadłużenia długoterminowego do zapłaty w ciągu jednego roku (nota 12)	12 298	6 232
Zobowiązania handlowe oraz inne (nota 17)	65 722	76 907
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	926
Pozostałe pasywa (nota 18)	<u>8 657</u>	<u>7 809</u>
Zobowiązania krótkoterminowe razem	<u>93 132</u>	<u>104 492</u>
Pasywa razem	<u><u>469 161</u></u>	<u><u>444 698</u></u>

Nieodłączną część niniejszych wykazów stanowi informacja dodatkowa.

ČEZ, a. s.
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
na dzień 31.12.2010 r.

w milionach CZK

	2010 r.	2009 r.
Przychody operacyjne:		
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	98 894	108 421
Przychody i koszty z transakcji instrumentami pochodnymi energii elektrycznej, węgla i gazu, netto	5 376	6 401
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz pozostałe przychody	5 928	4 383
Przychody razem (nota 19)	110 198	119 205
Koszty operacyjne:		
Koszty zużycia paliwa	-17 320	-17 475
Koszty zakupu energii i usług z nim związanych	-18 528	-16 373
Remonty i konserwacja	-3 583	-3 901
Odpisy amortyzacyjne	-13 178	-12 927
Koszty osobowe (nota 20)	-6 470	-6 235
Materiały	-1 740	-1 814
Uprawnienia emisyjne, netto (nota 8)	1 585	-552
Pozostałe koszty operacyjne (nota 21)	-5 955	-6 953
Koszty razem	-65 189	-66 230
Zysk przed opodatkowaniem oraz pozostałymi kosztami i przychodami	45 009	52 975
Pozostałe koszty i przychody:		
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych	-4 245	-3 055
Odsetki od rezerw jądrowych oraz innych rezerw (nota 15)	-1 740	-1 859
Odsetki otrzymane (nota 22)	2 507	1 098
Różnice kursowe, netto	-2 550	-1 056
Strata ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych oraz wspólnych przedsiębiorstwach	-128	-76
Pozostałe przychody i koszty finansowe, netto (nota 23)	3 468	6 778
Pozostałe koszty i przychody razem	-2 688	1 830
Zysk przed opodatkowaniem	42 321	54 805
Podatek dochodowy (nota 24)	-7 559	-9 378
Zysk netto	34 762	45 427
Zysk netto na akcję (CZK / szt.) (nota 27)		
Podstawowy	65,1	85,2
Rozwodniony	65,1	85,2
Średnia liczba akcji wyemitowanych (w tys. szt.)		
Podstawowa	533 811	533 225
Rozwodniona	533 849	533 438

Nieodłączną część niniejszych wykazów stanowi informacja dodatkowa.

ČEZ, a. s.
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
na dzień 31.12.2010 r.

w milionach CZK

	<u>2010 r.</u>	<u>2009 r.</u>
Zysk netto	34 762	45 427
Pozostałe całkowite dochody:		
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne księgowana w korespondencji z kapitałem własnym	9 009	2 738
Wyksięgowanie instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne z kapitału własnego	-2 634	1 643
Zmiana wartości godziwej papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ujęta w kapitale własnym	163	10
Odroczony podatek dochodowy w odniesieniu do pozostałych całkowitych dochodów (nota 24)	<u>-1 242</u>	<u>-903</u>
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	<u>5 296</u>	<u>3 488</u>
Całkowite dochody razem	<u><u>40 058</u></u>	<u><u>48 915</u></u>

Nieodłączną część niniejszych wykazów stanowi informacja dodatkowa.

ČEZ, a. s.
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
na dzień 31.12.2010 r.

w milionach CZK

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zabezpiecze nia przepływów pieniężnych	Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i inne rezerwy	Niepodziel ony zysk	Kapitał własny razem
Stan na dzień 31.12.2008 r.	59 221	-66 910	-5 633	479	167 770	154 927
Zysk netto	-	-	-	-	45 427	45 427
Pozostałe całkowite dochody	-	-	3 478	10	-	3 488
Całkowite dochody razem	-	-	3 478	10	45 427	48 915
Dywidendy	-	-	-	-	-26 638	-26 638
Obniżenie kapitału zakładowego	-5 422	61 313	-	-	-55 891	-
Sprzedaż akcji własnych	-	446	-	-	-300	146
Prawa opcji na zakup akcji	-	-	-	110	-	110
Transfer wykorzystanych oraz wygasłych praw opcji w ramach kapitału własnego	-	-	-	-79	79	-
Stan na dzień 31.12.2009 r.	53 799	-5 151	-2 155	520	130 447	177 460
Zysk netto	-	-	-	-	34 762	34 762
Pozostałe całkowite dochody	-	-	5 163	133	-	5 296
Całkowite dochody razem	-	-	5 163	133	34 762	40 058
Koszty transakcji związane z połączeniami jednostek gospodarczych (nota 2.26)	-	-	-	-	-211	-211
Dywidendy	-	-	-	-	-28 256	-28 256
Sprzedaż akcji własnych	-	532	-	-	-195	337
Prawa opcji na zakup akcji	-	-	-	100	-	100
Transfer wykorzystanych oraz wygasłych praw opcji w ramach kapitału własnego	-	-	-	-97	97	-
Stan na dzień 31.12.2010 r.	53 799	-4 619	3 008	656	136 644	189 488

Nieodłączną część niniejszych wykazów stanowi informacja dodatkowa.

ČEZ, a. s.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
na dzień 31.12.2010 r.

w milionach CZK

	2010 r.	2009 r.
Działalność operacyjna:		
Zysk przed opodatkowaniem	42 321	54 805
Korekty - operacje niepieniężne:		
Odpisy amortyzacyjne	13 201	12 935
Amortyzacja paliwa jądrowego	3 697	2 771
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych, netto	45	111
Różnice kursowe, netto	2 550	1 056
Odsetki zapłacone oraz otrzymane, otrzymane dywidendy	-6 340	-8 850
Zmiana stanu rezerw na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego	-1 300	272
Odpisy aktualizujące aktywa, pozostałe rezerwy oraz pozostałe koszty oraz przychody niepieniężne	4 756	6 562
Zmiana stanu aktywów oraz pasywów:		
Należności	4 105	-755
Zapasy materiałowe	-202	-273
Zapasy paliw kopalnianych	649	-463
Pozostałe aktywa obrotowe	10 459	28 474
Zobowiązania handlowe oraz inne	-16 949	-22 182
Pozostałe pasywa	-1 026	-59
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	55 966	74 404
Zapłacony podatek dochodowy	-9 372	-12 628
Zapłacone odsetki z wyjątkiem odsetek skapitalizowanych	-3 475	-1 850
Otrzymane odsetki	2 111	990
Otrzymane dywidendy	8 078	10 807
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	53 308	71 723
Działalność inwestycyjna:		
Nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych oraz wspólnych przedsiębiorstw	-6 126	-39 726
Przychody/zwroty ze sprzedaży spółek zależnych i stowarzyszonych oraz wspólnych przedsiębiorstw	-16	2 624
Nabycie aktywów trwałych	-30 883	-39 354
Przychody ze sprzedaży aktywów trwałych	1 310	317
Udzielone pożyczki	-33 542	-26 412
Spląty udzielonych pożyczek	13 881	12 347
Zmiana stanu aktywów finansowych o ograniczonej możliwości dysponowania	-888	-715
Środki pieniężne wykorzystane na działalność inwestycyjną	-56 264	-90 919

Nieodłączną część niniejszych wykazów stanowi informacja dodatkowa.

ČEZ, a. s.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
na dzień 31.12.2010 r.

cd.

	2010 r.	2009 r.
Działalność finansowa:		
Wpływy z kredytów i pożyczek	161 191	237 691
Spłaty kredytów i pożyczek	-133 640	-190 229
Zmiana stanu zobowiązań/należności (grupowy cashpooling)	4 970	6 397
Zapłacone/zwrócone dywidendy	-28 234	-26 545
Sprzedaż akcji własnych	337	146
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	4 624	27 460
Wpływ różnic kursowych na wysokość środków pieniężnych	-93	-708
Zmiana stanu środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych, netto	1 575	7 556
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początku okresu	14 567	7 011
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na końcu okresu	16 142	14 567
 Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych		
Zapłacone odsetki - razem	5 671	3 754

ČEZ, a. s.
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 31.12.2010 r.

1. Informacje o Spółce

ČEZ, a. s. (Spółka), REGON 45274649, jest czeską spółką akcyjną, która powstała z dniem wpisu w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze (sekcja B, pozycja 1581) w dniu 6.5.1992 r. Spółka ma siedzibę pod adresem: Praga 4, Duhová 2/1444.

Głównym przedmiotem jej działalności jest produkcja energii elektrycznej, sprzedaż usług wspomagających z nią związanych oraz obrót energią elektryczną, a także produkcja, dystrybucja i sprzedaż energii cieplnej.

W 2010 i 2009 r. średnia liczba pracowników Spółki w przeliczeniu na etaty wynosiła odpowiednio 6 134 i 6 177 osób.

Większościowym właścicielem Spółki jest Skarb Państwa Republiki Czeskiej, reprezentowany przez Ministerstwo Finansów Republiki Czeskiej oraz, w małym stopniu, przez Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej Republiki Czeskiej. Na dzień 31.12.2010 r. do Skarbu Państwa Republiki Czeskiej należało 69,8 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Udział właściciela większościowego w prawach głosu w podanym dniu wynosił 70,3 %.

Skład organu statutowego i nadzorczego na dzień 31.12.2010 r.:

Zarząd		Rada nadzorcza	
prezes	Martin Roman	prezes	Martin Říman
wiceprezes	Daniel Beneš	wiceprzewodniczący	Eduard Janota
członek	Peter Bodnár	członek	Ivo Foltýn
członek	Vladimír Hlavinka	członek	Petr Gross
członek	Martin Novák	członek	Lukáš Hampl
członek	Tomáš Pleskač	członek	Vladimír Hronek
		członek	Zdeněk Hrubý
		członek	Jiří Kadrnka
		członek	Lubomír Klosík
		członek	Jan Kohout
		członek	Lubomír Lízal
		członek	Drahošlav Šimek

2. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości

2.1. Podstawowe założenia przyjęte przy opracowaniu sprawozdania finansowego

Załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w myśl ustawy o rachunkowości zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w brzmieniu zatwierdzonym przez Unię Europejską. Standardy MSSF w tym brzmieniu, stosowane przez Spółkę, nie odbiegają obecnie od standardów MSSF wydanych przez International Accounting Standards Board (IASB).

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

Spółka sporządziła także skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ČEZ zgodnie z MSSF, za ten sam okres księgowy. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 24.2.2011 r.

2.2. Waluta prezentacji danych sprawozdania finansowego

Ze względu na istotę ekonomiczną transakcji i środowisko, w którym Spółka prowadzi działalność, wykazy finansowe prezentowane są w koronach czeskich (CZK), przy czym korona czeska jest stosowana także jako waluta funkcjonalna.

2.3. Szacunki

Proces sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa przyjęcia założeń i dokonania szacunków, mających wpływ na ujawnianie wartości aktywów i pasywów na dzień bilansowy oraz publikowanie informacji dotyczących aktywów i zobowiązań warunkowych, a także wartości przychodów i kosztów w okresie księgowym. Wartości rzeczywiste mogą różnić się od tych szacunków. Informacje dotyczące istotnych oszacowań podano w odpowiednich notach informacji dodatkowej.

2.4. Wykazywanie dochodów ze sprzedaży i innych przychodów

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

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

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

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

Przychody z dywidend są wykazywane w momencie przyznania spółce prawa do wypłaty dywidendy.

2.5. Koszty paliwa

Koszty paliwa są wykazywane w momencie jego zużycia. Koszty paliwa obejmują także amortyzację paliwa jądrowego. Amortyzacja paliwa jądrowego zaliczona w koszty wyniosła 3 697 mln CZK oraz 2 771 mln CZK odpowiednio za 2010 i 2009 r. Amortyzacja paliwa jądrowego obejmuje koszty związane z tworzeniem rezerwy na składowanie zużytego paliwa jądrowego (patrz nota 15). W 2010 i 2009 r. koszty te wyniosły odpowiednio 468 mln CZK i 272 mln CZK.

2.6. Odsetki

W cenach nabycia aktywów trwałych kapitalizowane są wszelkie odsetki wynikające z działalności inwestycyjnej, które nie zostałyby naliczone, gdyby działalność taka nie została podjęta. Kapitalizacja odsetek dotyczy tylko aktywów, w przypadku których budowa lub proces nabycia trwa przez znaczny okres czasu. W 2010 i 2009 r. koszty skapitalizowanych odsetek wyniosły odpowiednio 2 526 mln CZK oraz 1 903 mln CZK, co było równoważne ze stopą kapitalizacji odsetek wynoszącą 4,5 % oraz 4,8 %.

2.7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według kosztu nabycia pomniejszonego o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące. Koszt nabycia rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę oraz powiązane koszty materiałów, robocizny oraz finansowania zewnętrznego wykorzystywanego w ramach inwestycji. Koszt nabycia obejmuje również szacunkowy koszt rozbiórki i usunięcia składnika aktywów rzeczowych w zakresie określonym przez międzynarodowy standard rachunkowości MSR 37 – Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. Dotacje państwowe na inwestycje ekologiczne pomniejszają koszt nabycia odpowiedniego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe będące wynikiem własnej działalności wyceniane są według poniesionego kosztu. Koszty sfinalizowanych działań, mających na celu zwiększenie wartości składników aktywów rzeczowych, zwiększają ich koszt nabycia. W chwili sprzedaży lub wycofania z użytku składnika rzeczowych aktywów trwałych koszt nabycia oraz stosowna amortyzacja zbytego lub wycofanego składnika zostają wyksięgowane z bilansu, przy czym wszelkie z tym związane zyski i straty ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Koszty remontów, konserwacji i wymiany drobnych składników majątku są księgowane w ciężar kosztów remontów i konserwacji w okresie księgowym, w którym zostały wykonane odpowiednie prace. Koszty poniesione w celu zwiększenia wartości aktywów są kapitalizowane.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Jeżeli takie przesłanki wystąpiły, Spółka

weryfikuje, czy wartość odzyskiwalna składnika rzeczowych aktywów trwałych nadal przewyższa jego wartość bilansową lub jej dorównuje. Ustalona utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych jest wykazywana bezpośrednio w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

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

Spółka dokonuje amortyzacji kosztu nabycia pomniejszonego o wartość rezydualną składnika rzeczowych aktywów trwałych równomiernie w całym okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności odpowiedniego składnika aktywów. Każdy istotny składnik rzeczowych aktywów trwałych jest ewidencjonowany i amortyzowany samodzielnie. Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów rzeczowych określono następująco:

	Czas amortyzacji (w latach)
Budynki i budowle	20 – 50
Urządzenia i wyposażenie	4 – 25
Środki transportu	4 – 20
Meble i wyposażenie	8 – 15

Średni okres amortyzacji według szacowanego okresu ekonomicznej użyteczności określono następująco:

	Średni okres żywności (w latach)
Elektrownie wodne	
Budynki i budowle	48
Urządzenia i wyposażenie	16
Elektrownie zasilane paliwami kopalnianymi:	
Budynki i budowle	33
Urządzenia i wyposażenie	15
Elektrownie jądrowe:	
Budynki i budowle	36
Urządzenia i wyposażenie	17

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w latach 2010 i 2009 wynosiła odpowiednio 12 976 mln CZK oraz 12 714 mln CZK, co było równoznaczne ze średnią stopą amortyzacji odpowiednio 4,3 % i 4,3 %. Okresy amortyzacji, wartości rezydualne składników majątku oraz metody amortyzacji są corocznie analizowane i w przypadku potrzeby odpowiednio korygowane.

2.8. Paliwo jądrowe

Paliwo jądrowe jest wykazywane jako składnik rzeczowych aktywów trwałych według ceny nabycia, po pomniejszeniu o skumulowaną amortyzację. Odpisy amortyzacyjne paliwa jądrowego określane są na podstawie ilości ciepła powstającego w reaktorze (w GJ) oraz współczynnika zużycia (w CZK/GJ), który odzwierciedla cenę nabycia poszczególnych bloków paliwowych znajdujących się w reaktorze, planowany czas ich użytkowania oraz oczekiwaną ilość wyprodukowanego ciepła.

Przy wycenie paliwa jądrowego uwzględnia się także skapitalizowane koszty adekwatnej części rezerw jądrowych (patrz nota 2.21). Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. wartość rezydualna tych skapitalizowanych kosztów wynosiła odpowiednio 114 mln CZK oraz 300 mln CZK.

2.9. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według kosztu nabycia, obejmującego cenę nabycia oraz koszty poniesione w związku z ich nabyciem. Koszt nabycia zakupionego oprogramowania oraz praw jest amortyzowany równomiernie przez cały planowany okres użyteczności ekonomicznej danego składnika aktywów, wynoszący od 3 do 10 lat. Okresy amortyzacji, wartości rezydualne składników majątku oraz metody amortyzacji są corocznie analizowane i w przypadku potrzeby odpowiednio korygowane. Koszty sfinalizowanych działań, mających na celu zwiększenie wartości składników wartości niematerialnych i prawnych, zwiększają koszt ich nabycia.

Na dzień bilansowy Spółka ocenia, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników wartości niematerialnych i prawnych. Wartość rezydualna składników wartości niematerialnych i prawnych nieudostępnionych jeszcze do użytkowania corocznie jest poddawana weryfikacji pod kątem utraty wartości, niezależnie od wystąpienia przesłanek wskazujących na to, że utrata wartości mogła nastąpić. Ustalona utrata wartości składników wartości niematerialnych i prawnych jest wykazywana bezpośrednio w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”. Na dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że wcześniejsze wykazanie utraty wartości składnika aktywów w chwili obecnej nie ma już uzasadnienia lub należałoby obniżyć odpis aktualizujący. Jeżeli tak jest, Spółka ustala wartość odzyskiwalną danych składników aktywów. Wcześniej ujęta utrata wartości wykazywana jest w kosztach tylko przypadku zmiany założeń, na podstawie których przy ostatnim księgowaniu utraty wartości dokonano oszacowania wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych. W takim przypadku wartość bilansowa składnika aktywów obejmująca odpis aktualizujący zostaje zwiększona zgodnie z nowym oszacowaniem wartości odzyskiwalnej. Ustalona wartość rezydualna składnika aktywów nie może być większa, niż wynosiłaby jego aktualna wartość pomniejszona o amortyzację, gdyby w przeszłości nie dokonywano żadnych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Wyksięgowanie wcześniej dokonanego odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości wykazywane jest bezpośrednio w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

2.10. Uprawnienia emisyjne

Uprawnienie do emisji gazów cieplarnianych (dalej „uprawnienie emisyjne”) stanowi prawo właściciela urządzeń, które emitują gazy cieplarniane, do emisji w roku kalendarzowym równowartości jednej tony dwutlenku węgla. W oparciu o Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień w latach 2010 i 2009 Spółka, jako podmiot eksploatujący urządzenia tego typu, otrzymała pewną liczbę uprawnień emisyjnych.

Spółka zobowiązana jest określać i zgłaszać ilości gazów cieplarnianych, wytworzonych w roku kalendarzowym przez jej urządzenia, przy czym dane te muszą zostać zweryfikowane przez autoryzowany podmiot. Najpóźniej do dnia 30 kwietnia kolejnego roku kalendarzowego powyższe Spółki są zobowiązane przedstawić do umorzenia określoną liczbę uprawnień odpowiednio do wykazanej i zweryfikowanej emisji gazów cieplarnianych w danym roku kalendarzowym. Jeśli Spółka nie spełni tego wymogu w wyznaczonym terminie, nie przedstawiając do umorzenia odpowiedniej liczby uprawnień emisyjnych, wówczas podlega karze w wysokości 100 EUR za równowartość 1 tony CO₂.

W wykazach finansowych przyznane uprawnienia emisyjne wykazane są według wartości nominalnej, która jest zerowa. Zakupione uprawnienia są wyceniane według ceny nabycia (za wyjątkiem uprawnień przeznaczonych do obrotu). Jeśli przyznane limity nie są wystarczające do pokrycia faktycznej emisji, Spółka tworzy rezerwę, która jest wykazywana po koszcie zakupionych uprawnień do wysokości posiadanych uprawnień, a następnie po cenie rynkowej uprawnień obowiązującej w dniu bilansowym.

Spółka kupuje także uprawnienia emisyjne do celów handlowych. Portfel uprawnień emisyjnych przeznaczonych na sprzedaż jest wykazywany po wartości godziwej na dzień bilansowy, przy czym zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje weryfikacji, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące, że mogła nastąpić utrata wartości uprawnień emisyjnych. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka analizuje wartości odzyskiwalne ośrodków wypracowujących środki pieniężne, którym przyznane zostały uprawnienia emisyjne, w celu określenia, czy wartości te nie są niższe od ich wartości bilansowej. Wszelkie zidentyfikowane utraty wartości uprawnień emisyjnych są wykazywane bezpośrednio w rachunku zysków i strat w pozycji „Uprawnienia emisyjne, netto”.

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

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

2.11. Inwestycje finansowe

Inwestycje finansowe są klasyfikowane według następujących kategorii: utrzymywane do terminu wymagalności, kredyty, pożyczki i należności, przeznaczone do obrotu i dostępne do sprzedaży. Aktywa finansowe o ustalonym lub możliwym do ustalenia terminie płatności oraz o ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, są klasyfikowane jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (z wyjątkiem pożyczek i wierzytelności własnych Spółki). Kredyty, pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonym lub możliwym do ustalenia terminie płatności, które nie są notowane na aktywnym rynku.

Inwestycje finansowe nabyte zasadniczo w celu wygenerowania zysku z krótkoterminowych wahań cen są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu. Wszelkie inne inwestycje finansowe (za wyjątkiem udzielonych pożyczek i innych należności wynikających z działalności Spółki) są klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, kredyty i inne należności są ujęte w aktywach trwałych, chyba że ich termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Inwestycje finansowe przeznaczone do obrotu ujmowane są w aktywach obrotowych, podobnie jak aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, jeżeli Spółka ma zamiar ich zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

Inwestycje finansowe są początkowo ujmowane według wartości godziwej. W przypadku aktywów finansowych, które nie są zaliczane do kategorii aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej za pośrednictwem wyniku gospodarczego, do wartości tej dodaje się koszty transakcji, które można jej bezpośrednio przypisać.

Inwestycje dostępne do sprzedaży i przeznaczone do obrotu są wyceniane do wartości godziwej, określanej na podstawie notowań rynkowych na dzień bilansowy.

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

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

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka weryfikuje, czy jest w stanie i ma zamiar zrealizować ich sprzedaż w bliskiej przyszłości. Jeżeli Spółka nie może prowadzić obrotu tymi aktywami finansowymi, ponieważ nie istnieje aktywny rynek, a kierownictwo zmieniło swe zamiary i nie planuje sprzedaży tych aktywów w bliskiej przyszłości, w pewnych okolicznościach ma możliwość zmiany ich klasyfikacji. Przeniesienie do kategorii kredytów i innych należności jest dozwolone, jeżeli składnik aktywów finansowych mieści się w zakresie definicji kredytów i innych należności a jednostka księgowa ma zdolność i zamiar trzymania tego aktywa w posiadaniu w bliskiej

przyszłości lub do terminu zapadalności. Przeniesienie do kategorii inwestycji finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności jest dozwolone tylko w przypadku, kiedy jednostka księgowa ma zamiar i zdolność ich trzymania aż do terminu zapadalności.

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

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

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone oraz we wspólne przedsiębiorstwa są wyceniane według kosztu nabycia. Jeżeli zostanie zidentyfikowana utrata wartości tych inwestycji, dokonuje się odpisów aktualizujących lub bezpośrednich odpisów z wartości inwestycji.

Fuzja ze spółkami znajdującymi się pod wspólną kontrolą są wykazywane przy użyciu metody analogicznej do metody łączenia udziałów („pooling of interests method”). Aktywa i pasywa spółki, która przyłączana jest w drodze fuzji, wykazywane są w sprawozdaniu finansowym według wartości księgowej. Różnica między ceną nabycia a aktywami netto jednostki zależnej pod wspólną kontrolą przyłączanej w drodze fuzji ujawniana jest bezpośrednio w kapitale własnym.

2.12. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

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

2.13. Aktywa finansowe o ograniczonej możliwości dysponowania

Środki pieniężne i inne aktywa finansowe wykazywane w ramach długoterminowych aktywów finansowych jako środki o ograniczonej możliwości dysponowania (patrz nota 4.2) przeznaczone są na cele rekultywacji i likwidacji składowisk odpadów, wycofania z eksploatacji urządzeń jądrowych; w kategorii tej mieszczą się również depozyty gwarancyjne przekazane stronom transakcji. Klasyfikacji tych aktywów jako długoterminowych dokonuje się w oparciu o planowany termin postawienia tych środków do dyspozycji Spółki.

2.14. Należności, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Należności wykazywane są według wartości nominalnej, w przypadku należności uzyskanych drogą cesji według ceny nabycia. Wartość należności wątpliwych obniżają odpisy aktualizujące, ujmowane w kosztach. Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych wynosiły odpowiednio 1 622 mln CZK i 1 774 mln CZK.

Zobowiązania z obrotu handlowego oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe są wykazywane według wartości nominalnej, koszty przyszłych okresów ujmowane są według szacowanej wysokości przyszłej płatności.

2.15. Materiały oraz pozostałe zapasy

Kupowane zapasy są wykazywane według rzeczywistego kosztu ich nabycia, określonego na podstawie ważonej średniej arytmetycznej. Koszty nabycia zapasów obejmują wszelkie koszty poniesione w związku z ich nabyciem, łącznie z transportem. Te składniki aktywów są zaliczone w koszty lub skapitalizowane w wartości aktywów trwałych w momencie ich zużycia. Własna produkcja w toku ujmowana jest w wysokości rzeczywiście poniesionych kosztów. Koszty własne obejmują w szczególności bezpośrednie koszty materiałów i robocizny. Wartość zapasów nieprzydatnych obniżają odpisy aktualizujące ujmowane w kosztach.

2.16. Zapasy paliw kopalnianych

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

2.17. Instrumenty pochodne

Spółka korzysta z pochodnych instrumentów finansowych, takich jak kontrakty zamiany stóp procentowych (swapy) oraz kontrakty walutowe, w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów walutowych. Instrumenty pochodne są wyceniane do wartości godziwej. W załączonym bilansie zostały one wykazane w ramach pozycji „Długoterminowe aktywa finansowe, netto”, „Pozostałe aktywa finansowe, netto”, „Pozostałe zobowiązania długoterminowe” oraz „Zobowiązania handlowe oraz inne”.

Metoda księgowania zysków lub strat z wyceny instrumentów pochodnych do wartości godziwej zależy od tego, czy dany instrument pochodny jest określony jako zabezpieczający, a jeśli tak, od charakteru zabezpieczanej pozycji.

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

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

Zabezpieczenia wartości godziwej:

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

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych:

Zmiany w wartości godziwej instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenia oczekiwanych przepływów pieniężnych są początkowo ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, natomiast w kapitale własnym wykazywane są w pozycji „Zabezpieczenia przepływów pieniężnych”. Zysk lub strata dotycząca części nieefektywnej jest ujmowana w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe przychody i koszty finansowe, netto”.

Kwoty narosłe w kapitale własnym są przenoszone do rachunku zysków i strat w chwili ujęcia kosztów lub przychodów związanych z zabezpieczonymi pozycjami.

Jeśli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany lub gdy zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, skumulowany zysk lub strata istniejące w kapitale własnym w danym okresie pozostają w kapitale własnym do momentu sfinalizowania oczekiwanej transakcji, a następnie są ujmowane w rachunku zysków i strat. Jeżeli sfinalizowanie prognozowanej transakcji stało się mało prawdopodobne, wówczas łączny zysk lub strata, początkowo ujęte w kapitale własnym, bezzwłocznie przenoszone są do rachunku zysków i strat.

Inne instrumenty pochodne:

Niektóre instrumenty pochodne nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej takich instrumentów pochodnych są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

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

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

Transakcje zakupu i sprzedaży z odroczonym terminem realizacji (forward), dotyczące fizycznej dostawy energii elektrycznej, są traktowane jako leżące poza zakresem MSR 39, jeżeli dany kontrakt jest uznany za zawarty w ramach zwykłej działalności operacyjnej Spółki. To obowiązuje w przypadku spełnienia wszystkich wymienionych poniżej warunków:

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

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

Kontrakty towarowe, mieszczące się w ramach MSR 39, są wyceniane do wartości godziwej, natomiast zmiany wartości godziwej wykazane są w rachunku zysków i strat.

2.19. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obliczany jest zgodnie z przepisami podatkowymi Republiki Czeskiej. Podstawą do obliczeń jest wynik gospodarczy Spółki, określony zgodnie z czeskimi przepisami w zakresie rachunkowości, skorygowany o koszty, które nie są uważane za koszty uzyskania przychodów w danej chwili lub ogólnie, oraz przychody niepodlegające opodatkowaniu (na przykład różnica między amortyzacją podatkową a bilansową aktywów trwałych). Bieżący podatek dochodowy obliczono na dzień 31.12.2010 i 2009 r., w oparciu o przepisy rachunkowości obowiązujące w Republice Czeskiej, na podstawie zysku księgowego przed opodatkowaniem skorygowanego o niektóre pozycje, które nie stanowią kosztu uzyskania przychodów lub przychodów podlegających opodatkowaniu. Stawka podatku wynosiła odpowiednio 19 i 20 %. Od 2011 r. stawka tego podatku wynosiła będzie 19 %.

Podatek odroczony obliczany jest przy użyciu metody zobowiązań bilansowych. Podstawą do obliczeń są różnice przejściowe wyceny bilansowej a wyceny do celów określenia podstawy opodatkowania, podatek odpowiada iloczynowi tych różnic i stawki podatku obowiązującej w okresie, w którym oczekuje się rozliczenia odroczonych należności lub zobowiązań podatkowych.

Aktywa lub zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlegają dyskontowaniu. Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane w sytuacji, kiedy jest prawdopodobne, że Spółka w przyszłości wypracuje dostateczny zysk podlegający opodatkowaniu, na poczet którego będzie mogła je zaliczyć.

Wartość bilansowa tych aktywów jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy. W przypadku potrzeby wartość bilansowa aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana w takim zakresie, w jakim przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania tego składnika aktywów.

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

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

2.20. Zadłużenie długoterminowe

Zadłużenie jest początkowo ujmowane w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu kosztów transakcji. Następnie wykazywane jest według wartości rezydualnej określanej przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Różnica między wartością nominalną zadłużenia a jego pierwszą wyceną w czasie istnienia zadłużenia wykazywana jest w rachunku zysków i strat w ramach odsetek zapłaconych.

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

Przy wycenie zobowiązań długoterminowych zabezpieczonych przed zmianami wartości godziwej przy pomocy instrumentów pochodnych dokonuje się korekt uwzględniających zmiany wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej tych zobowiązań ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe przychody i koszty finansowe, netto”. Korekta wartości rezydualnej zadłużenia długoterminowego w momencie jego zabezpieczenia przed utratą wartości godziwej jest ujmowana w rachunku zysków i strat przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

2.21. Rezerwy jądrowe

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania z tytułu wycofania z użytkowania urządzeń jądrowych, na koszty tymczasowego składowania wypalonego paliwa jądrowego oraz innych odpadów radioaktywnych oraz rezerwę na finansowanie trwałego składowania zużytego paliwa oraz napromieniowanych części reaktorów.

Zawiązane rezerwy opierają się o najlepsze szacunki kosztów wykonania obecnie istniejącego zobowiązania na dany dzień bilansowy. Takie wartości szacunkowe, bazujące na cenach bieżących na dzień bilansowy, są dyskontowane przy użyciu szacowanej długoterminowej realnej stopy oprocentowania w wysokości 2,5 % rocznie, w celu uwzględnienia rozkładu wydatków w czasie. Pierwotny zdyskontowany koszt jest kapitalizowany w wartości składników rzeczowych aktywów trwałych i następnie zamortyzowany w okresie użytkowania elektrowni jądrowych. Co roku rezerwy są

zwiększane w celu odzwierciedlenia szacowanej stopy inflacji oraz realnej stopy procentowej. Koszty te ujmowane są w wykazie zysków i strat w ramach odsetek zapłaconych. Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. wpływ inflacji oszacowano odpowiednio na 2,0 % i 2,0 % rocznie.

Szacuje się, iż po zakończeniu eksploatacji elektrowni jądrowych proces ich likwidacji potrwa jeszcze 50 lat w przypadku elektrowni jądrowej Temelín i 60 lat w przypadku elektrowni jądrowej Dukovany. Obecnie oczekuje się, że stałe składowiska odpadów jądrowych staną się dostępne w 2065 r. a umieszczanie zużytego paliwa jądrowego w tych składowiskach będzie kontynuowane przez kolejne dziesięć lat, mniej więcej do 2075 r.

Spółka dokonała najlepszych szacunków potrzebnej wysokości rezerw jądrowych, jednakże potencjalne zmiany w zakresie technologii, wymogów dotyczących bezpieczeństwa i ochrony środowiska oraz ewentualne zmiany czasu realizacji tych działań mogą znacząco wpłynąć na ich rzeczywisty koszt, powodując istotne rozbieżności w stosunku do obecnych założeń.

Zmiany oszacowań dotyczących rezerw jądrowych, wynikające ze zmian oczekiwań dotyczących wolumenu lub przebiegu czasowego przepływów pieniężnych potrzebnych do uregulowania tych zobowiązań oraz ze zmiany stopy dyskonta, zwiększają lub zmniejszają wartość bilansową odpowiedniego składnika aktywów. Jednakże, w zakresie, w jakim takie traktowanie skutkowałoby ujemną wartością danego składnika aktywów, skutek zmiany jest ujmowany bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

2.22. Akcje własne

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

2.23. Opcje na akcje

Członkowie zarządu i wybrani menedżerowie (a w przeszłości także członkowie rady nadzorczej) otrzymali opcje na zakup akcji zwykłych Spółki. Koszty związane z programem opcji na akcje są obliczane w dniu podpisania stosownej umowy, na podstawie wartości godziwej przyznanych opcji na akcje.

Jeżeli przyznane opcje mogą zostać wykorzystane natychmiast, bez konieczności spełnienia dalszych warunków, adekwatny koszt ujmowany jest w rachunku zysków i strat za dany okres według wartości godziwej przyznanych akcji w ciężar kapitału własnego. W pozostałych przypadkach koszt określony na dzień podpisania umowy opcji podlega rozłożeniu w czasie na cały okres, przez który beneficjent musi pracować na rzecz Spółki lub Grupy, aby móc zrealizować przyznane opcje.

Wykazany koszt uwzględnia oczekiwania dotyczące liczby opcji, dla których spełnione zostaną odpowiednie warunki i beneficjenci będą mogli je zrealizować. W 2010 i 2009 r. koszty związane z programem opcji na zakup akcji wynosiły odpowiednio 100 mln CZK i 110 mln CZK.

2.24. Operacje w walutach obcych

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych są przeliczane na korony czeskie według kursu obowiązującego na dzień realizacji odpowiedniej transakcji księgowej, opublikowanego przez Czeski Bank Narodowy. W ramach rocznego sprawozdania finansowego aktywa i pasywa przeliczane są według kursu obowiązującego na dzień 31 grudnia. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia takich transakcji i przeliczenia aktywów i pasywów, mających charakter pieniężny, denominowanych w walutach obcych, są ujmowane w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, kiedy różnice kursowe powstają w związku z zobowiązaniem sklasyfikowanym jako efektywne zabezpieczenie aktywów. Takie różnice z przeliczeń kursowych są wykazywane bezpośrednio w kapitale własnym.

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

W przeliczeniach aktywów i pasywów w walutach obcych na dzień 31.12.2010 i 2009 r. Spółka zastosowała następujące kursy wymiany:

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

2.25. Aktywa sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży

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

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne od momentu ich sklasyfikowania jako utrzymywanych w celu sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

2.26. Zastosowanie nowych standardów rachunkowości MSSF w 2010 r.

Stosowane zasady rachunkowości, poza kilkoma tylko wyjątkami, nie odbiegają od zasad stosowanych w poprzednim okresie księgowym. Na dzień 1.1.2010 r. Spółka przyjęła następujące nowe lub znowelizowane standardy oraz interpretacje lub standardy oraz interpretacje zatwierdzone przez UE:

- MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych (po rewizji)
- MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (znowelizowany)
- KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane
- MSSF 2 Płatności w formie akcji: transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej
- MSR 39 Instrumenty finansowe: ujawnianie i wycena (rachunkowość zabezpieczeń)
- Nowelizacja MSSF - harmonizacja (kwiecień 2009 r.)

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

MSSF 3 Połączenie jednostek gospodarczych (zmieniony) oraz MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (znowelizowany).

Grupa wprowadziła standardy znowelizowane na dzień 1.1.2010 r. Znowelizowane brzmienie MSSF 3 wprowadza znaczące zmiany dotyczące księgowania połączeń jednostek gospodarczych zrealizowanych na tę datę lub później. Zmiany te wpływają na wycenę udziałów niekontrolujących, księgowanie kosztów transakcji, ujęcie początkowe a następnie przeszacowanie wartości świadczeń warunkowych (zwrotnych) oraz na połączenia jednostek gospodarczych realizowane etapami. Zmiany te wpływają na sposób obliczania wartości firmy, wysokości wykazanych wyników za okres, w którym miała miejsce akwizycja przedsiębiorstwa a także na przyszłe wykazywane wyniki. Zgodnie z nowelizacją MSR 27 zmiany w zakresie wysokości udziałów majątkowych w spółce zależnej (bez utraty kontroli) powinny być księgowane jako transakcje z właścicielami, ze względu na pozycję właścicieli. W wyniku tych zmian nie powstaje już wartość firmy a transakcje takie nie mają już wpływu na wynik gospodarczy. Na podstawie zmiany standardu zmienia się także sposób ujmowania strat powstałych w spółkach zależnych oraz wykazywanie utraty kontroli nad spółką zależną. W wyniku powyższej nowelizacji spółka zaksięgowała koszty transakcji skumulowane na dzień 31.12.2009 r. związane z obecnymi akwizycjami bezpośrednio w niepodzielonych zyskach na dzień 1.1.2010 r.

KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane

Interpretacja KIMSF 12 została wydana w listopadzie 2006 r. Jej brzmienie zostało zatwierdzone przez UE w marcu 2009 r. i obowiązuje dla okresów księgowych rozpoczynających się od 1 stycznia 2010 r. Interpretacja ta dotyczy posiadaczy koncesji na świadczenie usług i opisuje sposoby księgowania zobowiązań i praw wynikających z umów na usługi koncesjonowane. Interpretacja ta nie ma żadnego wpływu na sytuację finansową Spółki ani na dane publikowane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

MSSF 2 Płatności w formie akcji (po rewizji)

IASB wydała nowelizację MSSF 2, której celem jest dokładniejsze określenie sposobu księgowania płatności związanych z akcjami rozliczane gotówkowo w ramach grupy. Spółka stosuje znowelizowany standard od 1 stycznia 2010 r., niemniej jednak nowelizacja nie ma żadnego wpływu na sytuację finansową ani wynik gospodarczy.

Nowelizacja MSSF - harmonizacja

W kwietniu 2009 r. IASB wydała nowelizację harmonizującą wybrane standardy księgowe. Jej celem jest wyeliminowanie niespójności i sprecyzowanie niektórych sformułowań. Postanowienia przejściowe dla poszczególnych znowelizowanych standardów różnią się. W wyniku wdrożenia niżej określonej nowelizacji nastąpiła zmiana zasad księgowości stosowanych przez Spółkę, niemniej jednak nowelizacja nie ma żadnego wpływu na jej sytuację finansową ani wynik gospodarczy.

Nowelizacja harmonizująca – kwiecień 2009 r.

- MSSF 5 Aktywa inne niż aktywa obrotowe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana: nowelizacja wyjaśnia, iż wszelkie informacje, które jednostki księgowe powinny publikować w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego na temat aktywów trwałych lub zbywanych grup aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży lub działalności zaniechanej określono w MSSF 5. Wymagania innych standardów odnoszą się wyłącznie do tych aktywów trwałych i zbywanych grup aktywów, w przypadku których zostało to explicite podane. W wyniku tej nowelizacji Spółka zmodyfikowała informacje publikowane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.
- MSSF 8 Segmenty operacyjne: nowelizacja tego standardu precyzuje, że aktywa i zobowiązania segmentu w sprawozdaniu finansowym należy wykazywać tylko wtedy, kiedy stanowią one element kryteriów, o które opiera się osoba podejmująca kluczowe decyzje operacyjne. Nowelizacja ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.
- MSR 36 Utrata wartości aktywów: zgodnie z nowelizacją tego standardu największą jednostkę, do której można alokować wartość firmy nabytą w ramach połączenia jednostek gospodarczych, stanowi segment operacyjny według definicji określonej w MSSF 8, przed agregacją do celów sprawozdawczości finansowej.

Pozostałe standardy i interpretacje, których wprowadzenie jest obowiązkowe począwszy od okresu księgowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2010 r., nie wpływają znacząco na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Spółka obecnie dokonuje oceny potencjalnego wpływu nowych i zmienionych standardów oraz interpretacji, które mają wejść w życie lub zostać zatwierdzone przez UE na dzień 1 stycznia 2011 r. lub później. Z punktu widzenia działalności Spółki największe znaczenie mają następujące standardy i interpretacje:

MSSF 9 Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena

MSSF 9, który ma zastąpić MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena, został wydany w listopadzie 2009 r. Standard wprowadza nowe wymogi w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i zobowiązań finansowych a jego stosowanie jest obowiązkowe od 1 stycznia 2013 r. Według MSSF 9 wszelkie aktywa finansowe i zobowiązania finansowe ujmowane będą początkowo według wartości godziwej plus koszty transakcji. Standard ponadto likwiduje kategorie instrumentów finansowych, które obecnie narzuca MSR 39, konkretnie kategorię instrumentów dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów utrzymywanych do terminu wymagalności. W październiku 2010 r. IASB dodała do MSSF 9 wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Większość wymogów obecnie obowiązującego MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych nowy standard MSSF 9 przejmuje bez zmian. Wymogi odnośnie wyceny zobowiązań finansowych do wartości godziwej zostały zmodyfikowane w zakresie ujęcia efektu ryzyka kredytowego spółki.

Konsekwencją tej zmiany jest to, że zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania wycenianego do wartości godziwej nie będą ujawniane w wyniku gospodarczym, jeżeli dane zobowiązanie nie zostało sklasyfikowane jako przeznaczone do obrotu. Na kolejnych etapach tego projektu, który zgodnie z założeniami miał zostać sfinalizowany w 2011 r., IASB będzie zajmowała się utratą wartości instrumentów finansowych, rachunkowością zabezpieczeń i wyksięgowaniem aktywów i zobowiązań finansowych. Wdrożenie MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych i zobowiązań Spółki. Niemniej jednak Spółka obliczy wynik tych zmian dopiero po opublikowaniu kolejnych części nowego standardu, kiedy będzie możliwe bardziej całościowe ujęcie tematu.

MSR 24 Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych

Nowelizacja MSR 24 Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych obowiązuje dla okresów księgowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. a musi być stosowana wstecz. Upraszcza wymogi dotyczące ujawniania informacji o transakcjach pomiędzy jednostkami księgowymi, które są kontrolowane przez państwo samodzielnie lub wspólnie z innym podmiotem lub znajdują się pod istotnym wpływem państwa, oraz precyzuje definicję strony powiązanej. Dla wykazującej jednostki księgowej obowiązuje wyjątek dotyczący zakresu ujawnianych informacji o transakcjach, włącznie z saldami, realizowanych przez państwo i inne jednostki księgowe powiązane z państwem. Poza tym nowelizacja modyfikuje definicję strony powiązanej, zgodnie z którą jednostka stowarzyszona jest obecnie uważana za stronę powiązaną zarówno z jednostką dominującą jak i z jej jednostką zależną, natomiast dwie jednostki stowarzyszone jednej spółki dominującej nie są już traktowane jako strony wzajemnie powiązane. Spółka nie oczekuje, aby nowelizacja miała znacząco wpłynąć na informacje dotyczące stron powiązanych publikowane w sprawozdaniu finansowym.

KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom

Interpretacja ta obowiązuje dla okresów księgowych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później. Wcześniejsze stosowanie jest dozwolone. Interpretacja określa metody księgowania przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom. Wyjaśnia, kiedy jednostka księgowa powinna wykazać zobowiązanie, jak powinna wycenić to zobowiązanie i powiązane aktywa a także kiedy powinna wyksięgować składnik aktywów i zobowiązanie. Spółka nie oczekuje, aby interpretacja KIMSF 17 miała mieć znaczący wpływ na nieskonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ w przeszłości przekazywanie aktywów niegotówkowych właścicielom nie miało miejsca w Spółce.

MSR 32 Instrumenty finansowe: ujawnianie (Klasyfikacja praw poboru przy emisji)

W październiku 2009 r. IASB wydała zmianę standardu MSR 32 dotyczącą klasyfikacji praw poboru przy emisji. Zmiana ta obowiązuje dla okresów księgowych rozpoczynających się od 1 lutego 2010 r. Obecnie prawa poboru za stałą cenę w walucie obcej zazwyczaj wykazywane są jako instrumenty pochodne. Zmiana standardu wymaga, aby w przypadku emitowania tych instrumentów w stosunku według udziałów posiadanych przez udziałowców emitenta za stałą kwotę gotówkową były one klasyfikowane jako kapitał własny także wtedy, kiedy ich cena realizacji wyrażona jest w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Spółka nie oczekuje, aby zmiana ta miała wpłynąć na sytuację finansową lub wyniki gospodarcze Spółki.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: publikowanie (cesje aktywów finansowych)

W październiku 2010 r. IASB wydała zmianę standardu MSSF 7 dotyczącą wymagań odnośnie publikowania informacji o cesjach aktywów finansowych w taki sposób, aby użytkownik wykazów finansowych był w stanie ocenić ryzyko związane z tymi cesjami oraz jego wpływ na sytuację finansową spółki. Spółka nie oczekuje, aby zmiana ta miała wpłynąć na sytuację finansową lub wyniki gospodarcze Spółki.

IASB wydała w maju 2010 r. kolejne nowelizacje swych standardów w celu usunięcia ich niespójności i sprecyzowania aktualnego brzmienia. Spółka dotychczas nie przyjęła znnowelizowanych standardów, przy czym oczekuje, że zatwierdzone zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych, netto, na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	Budynki i budowle	Urządzenia i wyposażenie	Grunty i inne	Razem 2010 r.	Razem 2009 r.
Koszt nabycia – saldo na dzień 1 stycznia	83 289	214 388	923	298 600	296 094
Nabycie	4 909	16 104	40	21 053	4 862
Zbycie	-830	-699	-1	-1 530	-4 240
Zmiana skapitalizowanej części rezerw	-269	519	-	250	2 223
Wkłady i pozostałe operacje	-5 366	-7 440	-44	-12 850	-339
Koszt nabycia – saldo na dzień 31 grudnia	81 733	222 872	918	305 523	298 600
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące – saldo na dzień 1 stycznia	-40 854	-129 954	-	-170 808	-162 220
Odpisy amortyzacyjne	-2 215	-10 761	-	-12 976	-12 714
Wartość rezydualna w momencie zbycia	-33	-16	-	-49	-357
Wkłady i pozostałe operacje	3 586	6 456	-	10 042	249
Zbycie	830	699	-	1 529	4 234
Zaksięgowanie odpisów aktualizujących	-23	-	-	-23	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące – saldo na dzień 31 grudnia	-38 709	-133 576	-	-172 285	-170 808
Rzeczowe aktywa trwałe, netto	43 024	89 296	918	133 238	127 792

Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. pozycja „Urządzenia i wyposażenie” obejmowała następujące skapitalizowane koszty rezerw jądrowych (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Koszt nabycia	19 188	18 669
Skumulowana amortyzacja	-6 037	-5 666
Wartość rezydualna	13 151	13 003

Środki trwałe w budowie to w szczególności inwestycje materialne w elektrowniach Ledvice, Tušimice, Prunéřov, Počerady, Dukovany oraz Temelín.

4. Długoterminowe aktywa finansowe, netto

Wartość długoterminowych aktywów finansowych, netto, na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży o ograniczonej możliwości dysponowania	7 091	7 181
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności o ograniczonej możliwości dysponowania	17	-
Konta bankowe o ograniczonej możliwości dysponowania	1 355	397
Aktywa finansowe o ograniczonej możliwości dysponowania razem	8 463	7 578
Udziałowe papiery wartościowe i udziały, netto	139 063	138 703
Inwestycja w spółkę Dalkia	3 166	-
Inwestycja w spółkę Pražská teplárenská	11 963	12 923
Udzielone pożyczki	16 150	7 240
Instrumenty pochodne	1 653	344
Inne należności długoterminowe, łącznie z zaliczkami	82	59
Długoterminowe aktywa finansowe w toku pozyskiwania	1 433	2 668
Razem	181 973	169 515

Wartość nabywanych długoterminowych aktywów finansowych obejmuje dotychczas poniesione koszty niektórych przyszłych akwizycji oraz podwyższenie kapitału zakładowego jednostek zależnych, które nie było zarejestrowane na dzień 31 grudnia.

W 2010 r. Spółka nabyła 15 % udziałów w spółce Dalkia Česká republika, a.s. Inwestycja ta została sklasyfikowana jako papier wartościowy dostępny do sprzedaży.

W 2009 r. Spółka zawarła z grupą J&T porozumienie dotyczące zakupu 49 % udziałów w spółce Pražská teplárenská, która jest najważniejszym dostawcą ciepła dla miasta stołecznego Pragi. Spółka obecnie nie posiada istotnego wpływu na tę spółkę, dlatego inwestycję sklasyfikowano jako papier wartościowy dostępny do sprzedaży.

Zmiany w zakresie odpisów aktualizujących wartość udziałowych papierów wartościowych i udziałów (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Saldo na dzień 1 stycznia	5 292	2 241
Zaksięgowanie	6 071	3 051
Wyksięgowanie	-	-
Saldo na dzień 31 grudnia	11 363	5 292

W 2010 r. Spółka zaksięgowała odpis aktualizujący wartość udziałów majątkowych w spółce CEZ Razpredelenie Bulgaria AD w wysokości 1 137 mln CZK oraz w spółce TEC Varna EAD w wysokości 4 934 mln CZK w związku z utratą wartości firmy ujawnioną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W 2009 r. Spółka zaksięgowała odpisy aktualizujące w wysokości 100 mln CZK dotyczące udziałów w spółce NERS d.o.o. w związku z przebiegającym postępowaniem arbitrażowym oraz odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach CEZ Poland Distribution B.V. i CEZ Silesia B.V. w całkowitej wysokości 2 951 mln CZK w związku z utratą wartości firmy wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W 2006 r. Spółka zaksięgowała odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce ČEZ Správa majetku, s.r.o. w wysokości różnicy między ceną nabycia a wynikiem wyceny dokonanej przez biegłego przy wniesieniu części przedsiębiorstwa. Wartość tego odpisu aktualizującego na dzień 31.12.2010 i 2009 r. wynosiła 1 473 mln CZK.

W 2006 r. Spółka zaksięgowała odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce ČEZData, s.r.o. (obecnie ČEZ ICT Services, a. s.) w wysokości różnicy między ceną nabycia a wynikiem wyceny dokonanej przez biegłego przy wniesieniu części przedsiębiorstwa. Wartość tego odpisu aktualizującego na dzień 31.12.2010 i 2009 r. wynosiła 155 mln CZK.

Spółka w poprzednich latach księgowała odpisy aktualizujące wartość akcji ŠKODA PRAHA a.s. Ich wysokość wynikała z różnicy pomiędzy wyceną akcji według kursu rynkowego na BCPP a ich wyceną w księgowości spółki. Wartość tego odpisu aktualizującego na dzień 31.12.2010 i 2009 r. wynosiła 566 mln CZK.

Terminy zapadalności udzielonych pożyczek oraz pozostałych należności długoterminowych, netto wynikające z umów na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.		2009 r.	
	Udzielone pożyczki	Inne należności długoterminowe	Udzielone pożyczki	Inne należności długoterminowe
1-2 lata	1 143	80	923	52
2-3 lat	1 275	-	888	7
3-4 lat	1 201	-	907	-
4-5 lat	1 158	2	948	-
ponad 5 lat	11 373	-	3 574	-
Razem	16 150	82	7 240	59

Struktura udzielonych pożyczek i pozostałych należności długoterminowych, netto, według efektywnej stopy procentowej na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.		2009 r.	
	Udzielone pożyczki	Inne należności długoterminowe	Udzielone pożyczki	Inne należności długoterminowe
mniej niż 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	-
ponad 5,0 %	15 931	-	7 123	-
Razem	16 150	82	7 240	59

Struktura udzielonych pożyczek i pozostałych należności długoterminowych, netto, według waluty na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.		2009 r.	
	Udzielone pożyczki	Inne należności długoterminowe	Udzielone pożyczki	Inne należności długoterminowe
CZK	14 512	43	4 781	34
EUR	114	37	-	25
PLN	1 524	1	2 459	-
USD	-	1	-	-
Razem	16 150	82	7 240	59

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

W ciągu 2010 r. założono lub zakupiono kilka jednostek zależnych:

eEnergy Ralsko a.s. (100 %), FVE Vranovská Ves a.s. (100 %) oraz eEnergy Ralsko - Kuřívody a.s. (100 %) z siedzibą w Pradze, eEnergy Hodonín a.s. (100 %) z siedzibą w Hodoninie oraz Teplárna Trmice, a.s. (85 %) z siedzibą w Trmicach.

W 2010 r. wydzielono przedsiębiorstwo elektrowni Chvaletice do samodzielnej spółki i równocześnie podwyższono jej kapitał zakładowy poprzez aport części przedsiębiorstwa.

Inwestycja w jednostkę zależną Elektrárna Chvaletice a.s. (100 %), eksploatująca elektrownię zasilaną węglem brunatnym w Czechach wschodnich, została sklasyfikowana jako składnik aktywów utrzymywany w celu sprzedaży. ČEZ zawarł porozumienie trójstronne ze spółkami Dalkia i EPH dotyczące dalszej restrukturyzacji portfela źródeł energii w Republice Czeskiej. Według wcześniej opublikowanych planów elektrownia w Chvaleticach zostanie sprzedana spółce EPH, od której zostaną zakupione instalacje dystrybucji ciepła w Czechach północnych (w regionie Mostu i Litvínova). Sprzedaż spółki Elektrárna Chvaletice a. s. powinna zostać zgodnie z oczekiwaniami sfinalizowana w ciągu 2011 r.

W 2010 r. dokupiono udział niekontrolujący w spółce CEZ Servicii S.A. Udział ČEZ, a. s. w kapitale zakładowym wynosił na dzień 31.12.2010 r. 100 %.

W styczniu 2010 r. kapitał zakładowy spółki ČEZ Teplárenská, a.s. został podwyższony poprzez wniesienie części przedsiębiorstwa jako aportu. W 2010 r. wkładem pieniężnym podwyższono kapitał zakładowy spółek Energonuclear S.A., Akenerji Elektrik Üretim A.S. oraz CM European Power International B.V.

W 2010 r. nastąpiła sprzedaż udziałów w spółce Energonuclear S.A.

W 2010 r. doszło do obniżenia udziału w spółce VLTAVOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s. w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego przez pozostałych akcjonariuszy.

Jednostki zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsiębiorstwa i pozostałe udziały majątkowe na dzień 31.12.2010 i 2009 r. podano w następującym zestawieniu:

na dzień 31.12.2010 r.

Spółka	Siedziba	Udział mln CZK	Udział %	Dywidendy mln CZK
ČEZ Distribuce, a. s. ¹⁾	Republika Czeska	31 386	100,00	-
Severočeské doly a.s.	Republika Czeska	14 112	100,00	1 907
CEZ Distributie S.A.	Rumunia	13 780	100,00	-
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irlandia	9 025	100,00	-
TEC Varna EAD	Bułgaria	8 847	100,00	2 375
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bułgaria	8 688	67,00	683
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turcja	7 600	37,36	-
Tomis Team S.R.L.	Rumunia	6 657	100,00	-
CEZ Poland Distribution B.V.	Holandia	6 240	100,00	-
CEZ Silesia B.V.	Holandia	5 788	100,00	-
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	Republika Czeska	4 960	100,00	73
Teplárna Trmice, a.s.	Republika Czeska	4 845	85,00	-
ČEZ ICT Services, a. s.	Republika Czeska	4 391	100,00	405
ČEZ Teplárenská, a.s.	Republika Czeska	3 764	100,00	240
ČEZ Bohunice a.s.	Republika Czeska	3 592	100,00	-
CEZ Shpërndarje Sh.A. ²⁾	Albania	3 028	76,00	-
Akcez Enerji A.S.	Turcja	1 744	27,50	-
Ovidiu Development S.R.L.	Rumunia	1 643	95,00	-
ČEZ Prodej, s.r.o.	Republika Czeska	1 100	100,00	-
ŠKODA PRAHA a.s.	Republika Czeska	987	100,00	50
CM European Power International B.V.	Holandia	949	50,00	-
CEZ Vanzare S.A.	Rumunia	817	100,00	-
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Republika Czeska	791	99,90	-
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Republika Czeska	728	100,00	302
Energetické centrum s.r.o. ³⁾	Republika Czeska	679	100,00	-
eEnergy Ralsko a.s.	Republika Czeska	544	100,00	-
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	Republika Czeska	422	100,00	-
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Republika Czeska	389	100,00	182
GENTLEY a.s.	Republika Czeska	374	100,00	-
CM European Power Slovakia s.r.o.	Słowacja	295	24,50	-
FVE Vranovská Ves a.s.	Republika Czeska	224	100,00	-
PPC Úžín, a.s.	Republika Czeska	220	100,00	-
ČEZ Měření, s.r.o.	Republika Czeska	217	100,00	287
ČEZ Logistika, s.r.o.	Republika Czeska	200	100,00	496
Ústav jaderného výzkumu Řež a.s.	Republika Czeska	185	52,46	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Republika Czeska	169	51,05	-
eEnergy Ralsko – Kuřívody a.s.	Republika Czeska	143	100,00	-
NERS d.o.o.	Bośnia i Hercegowina	107	51,00	-
CEZ Servicii S.A.	Rumunia	87	100,00	9
CEZ RUS OOO	Rosja	73	100,00	-
VLTA VOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.	Republika Czeska	55	39,25	-
CEZ FINANCE B.V.	Holandia	53	100,00	26
CEZ Polska sp. z o.o.	Polska	50	100,00	-
CEZ Deutschland GmbH	Niemcy	47	100,00	-
STE – obchodní služby spol. s r.o. w likwidacji	Republika Czeska	47	100,00	-
CEZ Srbija d.o.o.	Serbia	46	100,00	-
Pozostałe		338	-	706
Razem		150 426		
Odpis aktualizujący		-11 363		
Razem, netto		139 063		

na dzień 31.12.2009 r.

Spółka	Siedziba	Udział mln CZK	Udział %	Dywidendy mln CZK
ČEZ Distribuce, a. s.	Republika Czeska	30 987	100,00	1 020
Severočeské doly a.s.	Republika Czeska	14 112	100,00	4 450
CEZ Distributie S.A.	Rumunia	13 780	100,00	2 012
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irlandia	9 025	100,00	-
TEC Varna EAD	Bułgaria	8 804	100,00	-
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bułgaria	8 688	67,00	-
Tomis Team S.R.L.	Rumunia	7 661	100,00	-
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turcja	6 347	37,36	-
CEZ Poland Distribution B.V.	Holandia	6 240	100,00	-
CEZ Silesia B.V.	Holandia	5 788	100,00	-
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	Republika Czeska	4 960	100,00	30
ČEZ ICT Services, a. s.	Republika Czeska	4 391	100,00	1 100
ČEZ Bohunice a.s.	Republika Czeska	3 592	100,00	-
Operatori i Sistemit te Shpërndarjes Sh.A.	Albania	3 028	76,00	-
Ovidiu Development S.R.L.	Rumunia	2 547	95,00	-
ČEZ Teplárenská, a.s.	Republika Czeska	2 459	100,00	90
Akcez Enerji A.S.	Turcja	1 744	27,50	-
ČEZ Prodej, s.r.o.	Republika Czeska	1 100	100,00	500
ŠKODA PRAHA a.s.	Republika Czeska	987	100,00	120
CM European Power International B.V.	Holandia	949	50,00	-
CEZ Vanzare S.A.	Rumunia	817	100,00	-
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Republika Czeska	791	99,90	-
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Republika Czeska	728	100,00	371
CZECH HEAT a.s.	Republika Czeska	676	100,00	-
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	Republika Czeska	422	100,00	-
ČEZ Distribuční zařízení, a.s.	Republika Czeska	399	100,00	-
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Republika Czeska	389	100,00	-
GENTLEY a.s.	Republika Czeska	374	100,00	-
CM European Power Slovakia s.r.o.	Słowacja	293	24,50	-
PPC Úžín, a.s.	Republika Czeska	220	100,00	-
ČEZ Měření, s.r.o.	Republika Czeska	217	100,00	272
ČEZ Logistika, s.r.o.	Republika Czeska	200	100,00	497
Ústav jaderného výzkumu Řež a.s.	Republika Czeska	185	52,46	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Republika Czeska	169	51,05	-
NERS d.o.o.	Bośnia i Hercegowina	106	51,00	-
Energonuclear S.A.	Rumunia	76	9,15	-
CEZ RUS OOO	Rosja	73	100,00	-
CEZ Servicii S.A.	Rumunia	67	63,00	-
VLTAOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.	Republika Czeska	55	42,22	-
CEZ FINANCE B.V.	Holandia	53	100,00	-
CEZ Polska sp. z o.o.	Polsko	50	100,00	-
CEZ Deutschland GmbH	Niemcy	47	100,00	-
STE – obchodní služby spol. s r.o. w likwidacji	Republika Czeska	47	100,00	-
CEZ Srbija d.o.o.	Serbia	46	100,00	-
CITELUM, a.s.	Republika Czeska	43	48,00	15
CEZ Hungary Ltd.	Węgry	35	100,00	-
New Kosovo Energy L.L.C.	Kosowo	30	100,00	-
Pozostałe		198	-	330
Razem		143 995		
Odpis aktualizujący		-5 292		
Razem, netto		138 703		

¹⁾ W 2010 r. doszło do fuzji spółek ČEZ Distribuční zařízení, a. s. oraz ČEZ Distribuce, a. s., przy czym od 1.1.2010 r. działania tych spółek są traktowane jako działania spółki przejmującej.

²⁾ We wrześniu 2010 r. nazwę spółki Operatori i Sistemit te Shpërndarjes Sh.A. zmieniono na CEZ Shpërndarje Sh.A.

³⁾ W 2010 r. doszło do fuzji spółek CZECH HEAT a.s. oraz Energetické centrum s.r.o., przy czym od 1.1.2010 r. działania tych spółek są traktowane jako działania spółki przejmującej.

4.2. Aktywa finansowe o ograniczonej możliwości dysponowania

Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. wartość aktywów finansowych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosiła odpowiednio 8 463 mln CZK oraz 7 578 mln CZK. W tej pozycji wykazywane są środki, które mogą być wykorzystane wyłącznie w związku z rekultywacją, likwidacją i konserwacją składowisk odpadów po zakończeniu ich eksploatacji. Są one lokowane na rachunkach bankowych, gwarantujących według umów z odpowiednimi bankami płynność Spółki w przypadku istotnych wahań na rynkach finansowych, wpływających na wartość rynkową instrumentów zabezpieczających. Do tej kategorii należą także środki pieniężne stanowiące rezerwy na wycofanie z eksploatacji urządzeń jądrowych zgodnie z ustawą regulującą wykorzystanie energii atomowej, które w myśl przepisów prawa od 2007 r. mogą być lokowane nie tylko na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania, ale także w lokatach terminowych i obligacjach państwowych.

Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. wartość aktywów finansowych przeznaczonych na rezerwy do celów rekultywacji i sanacji składowisk wynosiła odpowiednio 446 mln CZK i 459 mln CZK. Aktywa finansowe przeznaczone do finansowania wycofania z eksploatacji urządzeń jądrowych wykazano w wysokości odpowiednio 7 831 mln CZK oraz 6 954 mln CZK na dzień 31.12.2010 i 2009 r.

5. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne, netto na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	Oprogramowanie	Prawa i inne	Razem 2010 r.	Razem 2009 r.
Koszt nabycia – saldo na dzień 1 stycznia	1 025	982	2 007	1 938
Nabycie	120	61	181	86
Zbycie	-12	-2	-14	-17
Wkłady	-14	-1	-15	-
Koszt nabycia – saldo na dzień 31 grudnia	1 119	1 040	2 159	2 007
Skumulowana amortyzacja – saldo na dzień 1 stycznia	-951	-485	-1 436	-1 240
Odpisy amortyzacyjne	-73	-129	-202	-213
Zbycie	12	2	14	17
Wkłady	13	1	14	-
Skumulowana amortyzacja – saldo na dzień 31 grudnia	-999	-611	-1 610	-1 436
Wartości niematerialne i prawne, netto	120	429	549	571

Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. wartości niematerialne i prawne wykazane w bilansie obejmowały także wartości niematerialne i prawne w toku pozyskiwania o wartości odpowiednio 157 mln CZK i 91 mln CZK.

6. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Zestawienie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bieżących w banku	2 564	2 055
Krótkoterminowe papiery wartościowe	1 560	500
Lokaty terminowe	12 018	12 012
Razem	16 142	14 567

Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmowały salda w walutach obcych w wysokości odpowiednio 8 953 mln CZK oraz 12 331 mln CZK.

Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. średnia ważona stopa procentowa dla lokat terminowych wynosiła odpowiednio 1,97 % oraz 0,87 %. Średnia ważona stóp procentowych wynosiła 1,04 % w 2010 r. oraz 1,46 % w 2009 r.

7. Należności krótkoterminowe, netto

Należności krótkoterminowe, netto na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	26 948	28 673
Pożyczki krótkoterminowe	21 724	11 893
Podatki i opłaty, za wyjątkiem podatku dochodowego	184	58
Inne należności	971	3 140
Odpis aktualizujący wartość należności	-1 622	-1 774
Razem	48 205	41 990

Informacje o należnościach wobec jednostek powiązanych podano w nocie 25.

Wiekowanie należności krótkoterminowych, netto na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Nieprzeterminowane	47 329	40 845
Przeterminowane ¹⁾ :		
mniej niż 3 miesiące	683	966
3 – 6 miesięcy	83	39
6 – 12 miesięcy	36	140
ponad 12 miesięcy	74	-
Razem	48 205	41 990

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

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

	2010 r.	2009 r.
Saldo na dzień 1 stycznia	1 774	397
Zaksięgowanie	222	2 708
Wyksięgowanie	-298	-1 221
Różnice kursowe	-76	-110
Saldo na dzień 31 grudnia	1 622	1 774

8. Uprawnienia emisyjne

W poniższej tabeli podano dane dotyczące nabycia, zbycia i stanów uprawnień oraz kredytów w latach 2010 i 2009, względnie na dzień 31.12.2010 i 2009 r., w jednostkach ilościowych (tys. ton) oraz wycenę tych zmian i stanów:

	2010 r.		2009 r.	
	tys. ton	mln CZK	tys. ton	mln CZK
Uprawnienia i kredyty emisyjne przyznane oraz zakupione do celów pokrycia emisji:				
Stan przyznanych uprawnień oraz uprawnień i kredytów zakupionych do celów pokrycia emisji – saldo na dzień 1 stycznia	31 882	724	34 453	1 274
Przydział uprawnień emisyjnych	34 712	-	34 711	-
Aport części przedsiębiorstwa do spółki Elektra a.s.	-2 719	-	-	-
Rozliczenie uprawnień emisyjnych i kredytów z rejestrem (odpowiednio do rzeczywistych emisji za poprzedni rok)	-32 595	-38	-33 769	-
Zakupy uprawnień emisyjnych	1 910	1 026	750	392
Sprzedaż uprawnień emisyjnych	-4 635	-	-1 972	-
Zakupy kredytów emisyjnych	25	12	566	213
Sprzedaż kredytów emisyjnych	-6	-2	-2 857	-1 155
Przeklasyfikowanie do kategorii kredytów emisyjnych przeznaczonych do obrotu	-104	-41	-	-
Stan przyznanych uprawnień oraz uprawnień i kredytów zakupionych do celów pokrycia emisji – saldo na dzień 31 grudnia	<u>28 470</u>	<u>1 681</u>	<u>31 882</u>	<u>724</u>
Uprawnienia oraz kredyty emisyjne przeznaczone do obrotu:				
Stan uprawnień przeznaczonych do obrotu – saldo na dzień 1 stycznia	-	-	-	-
Zakupy uprawnień emisyjnych	10 949	4 049	47 109	18 965
Sprzedaż uprawnień emisyjnych	-10 949	-4 052	-47 109	-18 973
Zakupy kredytów emisyjnych	2 675	1 056	4 330	1 618
Sprzedaż kredytów emisyjnych	-1 210	-467	-4 330	-1 618
Przeniesienie z kategorii kredytów emisyjnych do zużycia	104	41	-	-
Wycena do wartości godziwej	-	-156	-	8
Stan uprawnień i kredytów przeznaczonych do obrotu – saldo na dzień 31 grudnia	<u>1 569</u>	<u>471</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

W latach 2010 i 2009 całkowite emisje Spółki wynosiły odpowiednio 29 898 tys. i 32 595 tys. ton CO₂. Emisje CO₂ w 2010 i 2009 r. były większe, aniżeli stan przyznanych uprawnień, które można było wykorzystać, na dzień 31.12.2010 i 2009 r. Z tego powodu Spółka w 2010 i 2009 r. zaksięgowała w obrębie kosztów rezerwę na uprawnienia emisyjne w wysokości odpowiednio 2 180 mln CZK i 942 mln CZK.

W poniższej tabeli podsumowano wpływ transakcji uprawnieniami emisyjnymi na wynik gospodarczy za 2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Zysk ze sprzedaży przyznanych uprawnień emisyjnych	1 628	1 147
Zysk ze sprzedaży uprawnień emisyjnych przeznaczonych do obrotu	473	272
Strata ze sprzedaży kredytów emisyjnych	-158	-656
Zysk / strata z instrumentów pochodnych, netto	1 074	-1 306
Umorzenie zakupionych uprawnień emisyjnych w rejestrze	-38	-
Wycena uprawnień emisyjnych do wartości godziwej	-156	8
Tworzenie rezerw na uprawnienia emisyjne	-2 180	-942
Rozliczenie rezerw na uprawnienia emisyjne	942	925
Zysk / strata związana z uprawnieniami i kredytami emisyjnymi razem	1 585	-552

9. Pozostałe aktywa finansowe, netto

Pozostałe aktywa finansowe, netto, na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Instrumenty pochodne	11 920	27 083
Udziałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	3 151	-
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	401	-
Razem	15 472	27 083

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

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

Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności są denominowane w CZK i ich oprocentowanie wynosi 1 – 2 %.

10. Pozostałe aktywa obrotowe

Pozostałe aktywa obrotowe na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Rozliczenia międzyokresowe czynne	774	420
Udzielone zaliczki	269	151
Razem	1 043	571

11. Kapitał własny

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2010 r. zapisany w rejestrze podmiotów gospodarczych wynosi 53 798 975 900 CZK. Składa się z 537 989 759 sztuk akcji o wartości nominalnej 100 CZK. Kapitał zakładowy jest w całości opłacony, akcje są w postaci zdematerializowanej, na okaziciela i zarejestrowane.

Walne zgromadzenie, które odbyło się w dniu 21.5.2008 r., uchwaliło obniżenie kapitału zakładowego ČEZ, a. s., z kwoty 59 221 084 300 CZK do 53 798 975 900 CZK, czyli o 5 422 108 400 CZK.

Obniżenie kapitału zakładowego zostało zgłoszone w rejestrze podmiotów gospodarczych w dniu 12.2.2009 r. Zostało zrealizowane poprzez umorzenie 54 221 084 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 100 CZK czyli poprzez ich wykreślenie z ewidencji zdematerializowanych papierów wartościowych w dniu 27.2.2009 r.

Zmiany w zakresie akcji własnych w 2010 i 2009 r. (w szt.):

	2010 r.	2009 r.
Liczba akcji własnych na początku okresu	4 555 021	59 171 105
Obniżenie kapitału zakładowego	-	-54 221 084
Sprzedaż akcji własnych	-470 000	-395 000
Liczba akcji własnych na końcu okresu	<u>4 085 021</u>	<u>4 555 021</u>

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

Czeskie prawo wymaga od spółek akcyjnych tworzenia kapitału zapasowego na pokrycie ewentualnych strat. Wpłaty na ten fundusz w pierwszym roku, w którym Spółka wypracuje zysk, powinny wynosić 20 % zysku netto, natomiast w następnych latach 5 % zysku netto, dopóki fundusz ten nie osiągnie 20 % kapitału zakładowego. Kapitał ten można wykorzystać wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat. Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. saldo tego kapitału wynosiło odpowiednio 16 464 mln CZK oraz 16 996 mln CZK i zostało wykazane w ramach niepodzielonego zysku i funduszy kapitałowych. Saldo kapitału zapasowego obejmuje także koszt nabycia akcji własnych (4 619 mln CZK na dzień 31.12.2010 r. oraz 5 151 mln CZK na dzień 31.12.2009 r.) wykazywany w okresie posiadania akcji własnych w korespondencji z niepodzielonym zyskiem z lat ubiegłych.

W 2010 i 2009 r. Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości odpowiednio 53 CZK i 50 CZK na akcję. Dywidenda z zysku za 2010 r. zostanie zatwierdzona na walnym zgromadzeniu Spółki, które powinno odbyć się w pierwszym półroczu 2011 r.

Zarządzanie strukturą kapitałową

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

Do tego celu stosuje głównie wskaźnik zadłużenie netto / EBITDA. Celem Spółki jest utrzymywanie wartości tego wskaźnika poniżej 2,3. Ponadto Spółka wykorzystuje w tym zakresie wskaźnik całkowite zadłużenie / całkowity kapitał. Spółka dąży do utrzymywania wartości tego wskaźnika poniżej 50 %.

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

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

	2010 r.	2009 r.
Zadłużenie długoterminowe	154 826	125 553
Kredyty krótkoterminowe	9 618	31 257
Zadłużenie całkowite	164 444	156 810
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-22 163	-26 727
Aktywa finansowe o bardzo dużej płynności	-7 743	-5 671
Zadłużenie netto	134 538	124 412
Zysk przed opodatkowaniem oraz pozostałymi kosztami i przychodami	65 057	68 199
Odpisy amortyzacyjne	24 032	22 876
EBITDA	89 089	91 075
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	221 611	200 361
Zadłużenie całkowite	164 444	156 810
Kapitał razem	386 055	357 171
Zadłużenie netto / EBITDA	1,51	1,37
Zadłużenie całkowite / Kapitał razem	42,6 %	43,9 %

12. Zadłużenie długoterminowe

Zadłużenie długoterminowe na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
4,625% euroobligacje o terminie zapadalności w 2011 r. (154 mln EUR) ¹⁾	3 850	10 569
4,125% euroobligacje o terminie zapadalności w 2013 r. (500 mln EUR)	12 474	13 153
5,125% euroobligacje o terminie zapadalności w 2012 r. (500 mln EUR)	12 510	13 199
6,000% euroobligacje o terminie zapadalności w 2014 r. (600 mln EUR)	14 954	15 768
3,005% euroobligacje o terminie zapadalności w 2038 r. (12 000 mln JPY)	2 764	2 383
5,825% euroobligacje zerokuponowe o terminie zapadalności w 2038 r. (6 mln EUR)	30	30
4,270% euroobligacje zerokuponowe o terminie zapadalności w 2011 r. (1 400 mln CZK)	1 379	1 322
4,450% euroobligacje zerokuponowe o terminie zapadalności w 2011 r. (1 600 mln CZK)	1 573	1 504
5,750% euroobligacje o terminie zapadalności w 2015 r. (600 mln EUR)	14 980	15 807
2,845% euroobligacje o terminie zapadalności w 2039 r. (8 000 mln JPY)	1 844	1 590
5,000% euroobligacje o terminie zapadalności w 2021 r. (750 mln EUR) ²⁾	18 733	15 666
6M Euribor + 1,25% euroobligacje o terminie zapadalności w 2019 r. (50 mln EUR)	1 248	1 316
3M Euribor + 0,45% euroobligacje o terminie zapadalności w 2011 r. (110 mln EUR)	2 756	2 909
3M Libor + 0,70% euroobligacje o terminie zapadalności w 2012 r. (100 mln USD)	1 871	1 831
3M Euribor + 0,50% euroobligacje o terminie zapadalności w 2011 r. (100 mln EUR)	2 505	2 644
6M Pribor + 0,62% euroobligacje o terminie zapadalności w 2012 r. (3 000 mln CZK)	2 998	2 996
4,875% euroobligacje o terminie zapadalności w 2025 r. (750 mln EUR)	18 679	-
4,500% euroobligacje o terminie zapadalności w 2020 r. (750 mln EUR)	18 544	-
4,500% obligacje zarejestrowane o terminie zapadalności w 2030 r. (40 mln EUR)	976	-
9,220% obligacje o terminie zapadalności w 2014 r. (2 500 mln CZK) ³⁾	2 498	2 497
4,300% obligacje o terminie zapadalności w 2010 r. (6 000 mln CZK) ⁴⁾	-	5 997
Obligacje razem	137 166	111 181
Część do zapłaty w ciągu jednego roku	-12 063	-5 997
Obligacje bez części do zapłaty podczas jednego roku	125 103	105 184
Długoterminowe kredyty bankowe o stopie procentowej p. a.: mniej niż 2,00 %	3 964	7 557
od 2,00 % do 2,99 %	6 265	-
Długoterminowe kredyty bankowe razem	10 229	7 557
Część do zapłaty w ciągu jednego roku	-235	-235
Kredyty długoterminowe bankowe bez części do zapłaty w ciągu jednego roku	9 994	7 322
Zadłużenie długoterminowe razem	147 395	118 738
Część do zapłaty w ciągu jednego roku	-12 298	-6 232
Zadłużenie długoterminowe bez części do zapłaty w ciągu jednego roku	135 097	112 506

- 1) Podane euroobligacje zostały wyemitowane za pośrednictwem spółki zależnej CEZ FINANCE B.V., która spółce ČEZ udzieliła pożyczki w wysokości wartości nominalnej tych obligacji. Pierwotna wartość emisji (400 mln EUR) została w grudniu 2010 r. obniżona o wartość nominalną odkupionych obligacji w wysokości 246 mln EUR.
- 2) Na dzień 31.12.2009 r. wartość nominalna tej emisji wynosiła 600 milionów EUR. W ciągu lutego 2010 r. doszło do wzrostu o 150 mln EUR.
- 3) Od 2006 r. stopa procentowa określana jest na podstawie wskaźnika cen konsumpcyjnych w Republice Czeskiej plus 4,20 %. Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. wynosiła ona odpowiednio 5,2 % oraz 7,8 %.
- 4) Pierwotną wartość emisji (7 000 mln CZK) w 2009 r. obniżono o wartość nominalną odkupionych obligacji własnych w wysokości 1 000 mln CZK.

W przypadku kredytów o stałej stopie procentowej powyższe stopy procentowe stanowią wartości historyczne, natomiast w przypadku kredytów o ruchomej stopie procentowej podano aktualne wartości obowiązujące na rynku. Na rzeczywistą stopę odsetkową wpływa zabezpieczenie ryzyka kredytowego wykorzystywane przez Spółkę. Szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów zabezpieczających podano w nocie 13.

Wszelkie zobowiązania długoterminowe ujęto w walucie, w której są one denominowane, natomiast powiązane instrumenty zabezpieczające wykazano zgodnie z metodyką opisaną w nocie 2.17.

Zadłużenie długoterminowe według terminów zapadalności (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Raty w ciągu jednego roku	12 298	6 232
Raty od 1 do 2 lat	18 149	19 183
Raty od 2 do 3 lat	13 948	18 702
Raty od 3 do 4 lat	18 690	14 270
Raty od 4 do 5 lat	16 219	19 147
W dalszych latach	68 091	41 204
Zadłużenie długoterminowe razem	<u>147 395</u>	<u>118 738</u>

Zadłużenie długoterminowe według walut (w mln):

	2010 r.		2009 r.	
	Waluta obca	CZK	Waluta obca	CZK
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
CZK	-	9 153	-	15 258
Zadłużenie długoterminowe razem		<u>147 395</u>		<u>118 738</u>

W związku z zadłużeniem długoterminowym Spółka narażona jest na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych. W następującej tabeli przedstawiono zestawienie zobowiązań długoterminowych o ruchomej stopie procentowej na dzień 31.12.2010 i 2009 r. w podziale na grupy według czasu fixingu stopy procentowej, bez uwzględnienia zabezpieczeń (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Zadłużenie długoterminowe z ruchomą stopą procentową określoną na okres 1 – 3 miesięcy	7 838	8 325
określoną na okres 3 miesięcy - 1 roku	<u>16 266</u>	<u>13 425</u>
Zadłużenie długoterminowe z ruchomą stopą procentową razem	24 104	21 750
Zadłużenie długoterminowe ze stałą stopą procentową	<u>123 291</u>	<u>96 988</u>
Zadłużenie długoterminowe razem	<u>147 395</u>	<u>118 738</u>

Zadłużeniu długoterminowemu ze stałą stopą procentową towarzyszy ryzyko zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych. Informacje dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych oraz zarządzania ryzykiem finansowym podano w nocie 13 i 14.

Spółka zawarła umowy kredytowe zawierające pewne wymogi odnośnie przestrzegania wskaźników finansowych związanych z pokryciem aktywów trwałych, poziomem zadłużenia oraz ogólną płynnością. W 2010 i 2009 r. Spółka wywiązała się z wszelkich zobowiązań dotyczących wskaźników określonych w umowach.

13. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

Krótkoterminowe papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Wartość godziwa krótkoterminowych udziałowych i dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu określana jest na podstawie ich ceny rynkowej.

Inwestycje finansowe

Wartość godziwa inwestycji finansowych, będących w obrocie na aktywnym rynku, określana jest na podstawie notowań rynkowych. W przypadku inwestycji finansowych, których wartości godziwej nie można wiarygodnie określić, Spółka rozważała zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny. Z powodu dużego zakresu szacowanych wartości godziwych i możliwych metod oszacowań zdecydowano jednak o przyjęciu założenia zgodności wartości godziwej z wartością bilansową.

Należności i zobowiązania

Ze względu na relatywnie krótki okres zapadalności w przypadku należności i zobowiązań przyjmuje się, iż ich wartość godziwa jest zgodna z bilansową.

Kredyty krótkoterminowe

W przypadku kredytów krótkoterminowych, ze względu na krótki termin ich zapadalności, przyjmuje się, iż wartość godziwa jest zgodna z bilansową.

Zadłużenie długoterminowe

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

Instrumenty pochodne

Wartość godziwa instrumentów pochodnych odpowiada ich wartości rynkowej.

Wartości bilansowe i przyjęte wartości godziwe instrumentów finansowych na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

		2010 r.		2009 r.	
	Katego ria	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa:					
Inwestycje finansowe:					
Udziałowe papiery wartościowe i udziały, netto	SaA	139 063	139 063	138 703	138 703
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży o ograniczonej możliwości dysponowania	AFS	7 091	7 091	7 181	7 181
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności o ograniczonej możliwości dysponowania	HTM	17	17	-	-
Konta bankowe o ograniczonej możliwości dysponowania	LaR	1 355	1 355	397	397
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, netto	LaR	32 794	32 794	22 891	22 891
Aktywa obrotowe:					
Należności	LaR	48 205	48 205	41 990	41 990
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	LaR	16 142	16 142	14 567	14 567
Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	HTM	401	401	-	-
Udziałowe krótkoterminowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	AFS	3 151	3 151	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	LaR	269	269	151	151
Zobowiązania:					
Zadłużenie długoterminowe włącznie z częścią do zapłaty w ciągu jednego roku	AC	-147 395	-152 863	-118 738	-126 149
Kredyty krótkoterminowe	AC	-6 455	-6 455	-12 618	-12 618
Zobowiązania krótkoterminowe	AC	-53 372	- 53 372	-49 995	-49 995
Instrumenty pochodne:					
Instrumenty pochodne, stanowiące zabezpieczenia przepływów pieniężnych:					
Należności krótkoterminowe	HFT	131	131	456	456
Należności długoterminowe	HFT	554	554	52	52
Zobowiązania krótkoterminowe	HFT	-569	-569	-397	-397
Zobowiązania długoterminowe	HFT	-964	-964	-1 256	-1 256
Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenia przepływów pieniężnych razem		-848	-848	-1 145	-1 145
Instrumenty pochodne obrotu energią elektryczną, węglem i gazem:					
Należności krótkoterminowe	HFT	10 642	10 642	24 235	24 235
Zobowiązania krótkoterminowe	HFT	-11 192	-11 192	-24 784	-24 784
Instrumenty pochodne obrotu energią elektryczną, węglem i gazem razem		-550	-550	-549	-549
Inne instrumenty pochodne:					
Należności krótkoterminowe	HFT	1 147	1 147	2 392	2 392
Należności długoterminowe	HFT	1 099	1 099	292	292
Zobowiązania krótkoterminowe	HFT	-589	-589	-1 731	-1 731
Zobowiązania długoterminowe	HFT	-714	-714	-660	-660
Pozostałe instrumenty pochodne razem		943	943	293	293

SaA Udziałowe papiery wartościowe i udziały według ceny nabycia

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

Struktura instrumentów finansowych według sposobu określania wartości godziwej

Spółka stosuje i publikuje instrumenty finansowe w następującej strukturze według sposobu określania wartości godziwej:

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

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

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

W 2010 i 2009 r. nie dokonano żadnych przeniesień pomiędzy poszczególnymi poziomami instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

Na dzień 31.12.2010 r. Spółka miała w posiadaniu następujące instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej (w mln CZK):

Aktywa wyceniane do wartości godziwej

	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne obrotu energią elektryczną, węglem i gazem	10 642	144	10 498	-
Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenia przepływów pieniężnych	685	88	597	-
Inne instrumenty pochodne	2 246	214	2 032	-
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży o ograniczonej możliwości dysponowania	7 091	7 091	-	-
Udziałowe krótkoterminowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	3 151	3 151	-	-

Zobowiązania wyceniane do wartości godziwej

	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne obrotu energią elektryczną, węglem i gazem	-11 192	-35	-11 157	-
Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-1 533	-203	-1 330	-
Inne instrumenty pochodne	-1 303	-87	-1 216	-

Na dzień 31.12.2009 r. Spółka miała w posiadaniu następujące instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej (w mln CZK):

Aktywa wyceniane do wartości godziwej

	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne obrotu energią elektryczną, węglem i gazem	24 235	33	24 202	-
Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenia przepływów pieniężnych	508	25	483	-
Inne instrumenty pochodne	2 684	176	2 508	-
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży o ograniczonej możliwości dysponowania	7 181	7 181	-	-

Zobowiązania wyceniane do wartości godziwej

	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne obrotu energią elektryczną, węglem i gazem	-24 784	-36	-24 748	-
Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-1 653	-196	-1 457	-
Inne instrumenty pochodne	-2 391	-153	-2 238	-

14. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Podejście do zarządzania ryzykiem

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

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

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

Od 2009 r. szacuje się najistotniejsze rodzaje ryzyka towarzyszącego planowi biznesowemu (EBITDA@Risk na bazie symulacji MonteCarlo w horyzoncie Y+1 do Y+5). Ten rodzaj ryzyka jest aktywnie kontrolowany poprzez bieżącą sprzedaż energii elektrycznej na następujące 3 lata, zarządzanie ogólną pozycją Grupy ČEZ w zakresie uprawnień do emisji w kontekście okresu KPRU III i zabezpieczanie się od ryzyka zmiany kursów walutowych w perspektywie średniookresowej.

Organizacja zarządzania ryzykiem

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

Rodzaje ryzyka a sposób zarządzania ryzykiem

W Grupie stosowany jest zunifikowany system kategoryzacji ryzyka, odzwierciedlający specyficzne aspekty sytuacji w korporacji niebędącej bankiem. System ten koncentruje się na pierwotnych czynnikach mogących spowodować niezgodność rozwoju z oczekiwaniami. Ryzyka podzielono do następujących 4 podstawowych kategorii:

1. Ryzyko rynkowe	2. Ryzyko kredytowe	3. Ryzyko operacyjne	4. Ryzyko działalności gospodarczej
1.1 Finansowe	2.1 Niewypłacalność dłużnika	3.1 Operacyjne	4.1 Strategiczne
1.2 Towarowe	2.2 Bankructwo dostawcy	3.2 Zmiany wewnętrzne	4.2 Polityczne
1.3 Wolumenu	2.3 Rozliczeniowe	3.3 Zarządzanie płynnością	4.3 Związane z regulacjami
1.4 Płynności rynku		3.4 Bezpieczeństwo	4.4 Związane z reputacją

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

- Działania, dla których skwantyfikowano ich udział w całkowitym limicie ryzyka Grupy (co oznacza, że można obiektywnie ustalić z określonym prawdopodobieństwem, jakie ryzyko towarzyszy danemu działaniu/planowanemu zyskowi). Zarządzanie ryzykiem tego rodzaju odbywa się według zasad i limitów wyznaczonych przez komitet ds. zarządzania ryzykiem oraz zgodnie z dokumentacją dotyczącą zarządzania odpowiednimi podmiotami / procesami Grupy,
- Działania, dla których dotychczas nie określono udziału w całkowitym limicie ryzyka podejmowanego przez Grupę. Zarządzanie ryzykiem tego rodzaju należy do kompetencji jednostek odpowiedzialnych za dane procesy, zgodnie z wewnętrzną dokumentacją dotyczącą zarządzania tymi podmiotami / procesami Grupy.

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

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

Kształtowanie się ryzyka jest regularnie co miesiąc raportowane komitetowi ds. zarządzania ryzykiem, któremu przedstawia się 3 rodzaje sprawozdań:

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

14.1. Opis jakościowy ryzyka ČEZ, a. s. związanego z instrumentami finansowymi

Ryzyko związane ze zmianami cen towarów

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

Ryzyko finansowe (zmian kursów walutowych i stóp procentowych)

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

Ryzyko kredytowe

Zarządzanie ekspozycją kredytową poszczególnych partnerów finansowych i hurtowych odbywa się na podstawie indywidualnych limitów kredytowych. Indywidualne limity są określone i na bieżąco aktualizowane w zależności od sytuacji finansowej partnera (według międzynarodowego ratingu oraz według wewnętrznej oceny sytuacji finansowej, w przypadku partnerów nieuwzględnianych w międzynarodowym ratingu).

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

Ryzyko związane z płynnością

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

14.2. Opis ilościowy ryzyka ČEZ, a. s. związanego z instrumentami finansowymi

Ryzyko związane ze zmianami cen towarów

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

- ceny rynkowe opierają się głównie na EEX, PXE oraz ICE,
- jako wskaźnik ryzyka związanego z instrumentami finansowymi stosowany jest miesięczny parametryczny VaR (poziom istotności 95 %), wyrażający potencjalną zmianę wartości godziwej kontraktów, które sklasyfikowano jako instrumenty pochodne według MSR 39 (w ČEZ dotyczy to następujących grup towarów: energia elektryczna, uprawnienia emisyjne EUA i CER/ERU, gaz ziemny, węgiel API2 i API4),
- w obliczeniach zmienności i korelacji (pomiędzy cenami towarów) zastosowano metodę SMA (Simple Moving Average) do 60-cio dniowych szeregów czasowych.

Potencjalne skutki oddziaływania podanych czynników ryzyka na dzień 31.12. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Miesięczny VaR (95 %) – wpływ zmian cen rynkowych towarów	743	921

Ryzyko zmian kursów walutowych

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

- kursy walutowe oraz krzywe odsetek określają w szczególności IS Reuters, IS Bloomberg oraz Czeski Bank Narodowy,
- jako wskaźnik ryzyka zmiany kursów walutowych wybrano miesięczny parametryczny VaR (poziom istotności 95 %),
- w obliczeniach zmienności oraz korelacji wewnętrznej poszczególnych walut zastosowano metodę JP Morgan (metoda parametrycznego VaR) do 90-cio dniowych historycznych szeregów czasowych,
- odpowiednią pozycję walutową zdefiniowano jako zdyskontowaną wartość przepływów pieniężnych w walutach obcych pochodzących ze wszystkich wysoce prawdopodobnych transakcji finansowych i niefinansowych, na które zawarto transakcje (łącznie z operacjami stanowiącymi zabezpieczenia oczekiwanych przepływów pieniężnych w przyszłych latach zgodnie z MSSF),
- za wysoce prawdopodobne transakcje niefinansowe są uważane wszelkie przychody i koszty operacyjne i inwestycyjne w walutach obcych oczekiwane w 2011 r. a także przyszłe wysoce prawdopodobne przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w walutach obcych,
- odpowiednia pozycja walutowa odzwierciedla wszelkie znaczące przepływy w walutach obcych w śledzonym koszu walut obcych.

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

	2010 r.	2009 r.
Miesięczny VaR walutowy (poziom istotności 95 %)	276	297

Ryzyko zmian stóp procentowych

Dane ilościowe dotyczące ryzyka (czyli wrażliwość P/L na działanie czynników ryzyka związanych ze stopami odsetkowymi na dzień 31.12.) określono na podstawie następujących założeń:

- rynkowe stopy procentowe oraz krzywe odsetek określają w szczególności IS Reuters, IS Bloomberg oraz Czeski Bank Narodowy,
- jako wskaźnik ryzyka zmiany stóp procentowych wybrano równoległe przesunięcie krzywych przychodów (+10bp)
- wrażliwość P/L jest mierzona jako zmiana przychodów z odsetek oraz kosztów związanych z posiadanymi pozycjami wrażliwymi na zmiany stóp odsetkowych,

- odpowiednie pozycje odsetkowe odzwierciedlają wszelkie znaczące przepływy pieniężne, wrażliwe na zmiany stóp procentowych.

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

	2010 r.	2009 r.
Wrażliwość P/L na zmiany stóp odsetkowych oraz równoległe przesunięcie krzywych przychodów (+10bp)	-13	-22

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

	2010 r.	2009 r.
Gwarancje udzielone jednostkom zależnym i stowarzyszonym oraz wspólnym przedsiębiorstwom	12 270	23 391
Gwarancje udzielone stronom trzecim	481	529
Razem *	12 751	23 920

* Gwarancje mają różny okres ważności, ostatni termin ich wykorzystania mija w czerwcu 2025 r.

Ryzyko związane z płynnością

Terminy płatności zobowiązań finansowych wynikające z umów na dzień 31.12.2010 r. (w mln CZK):

	Wyemitowane obligacje	Kredyty	Instrumenty pochodne*	Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług oraz pozostałe zobowiązania	Udzielone gwarancje **
Raty w ciągu jednego roku	18 363	6 895	222 821	53 372	12 751
Raty od 1 do 2 lat	23 436	975	44 397	-	-
Raty od 2 do 3 lat	17 805	1 656	3 544	-	-
Raty od 3 do 4 lat	22 264	1 394	358	-	-
Raty od 4 do 5 lat	18 759	1 368	342	-	-
W dalszych latach	85 826	5 534	8 336	-	-
Razem	186 453	17 822	279 798	53 372	12 751

Terminy płatności zobowiązań finansowych wynikające z umów na dzień 31.12.2009 r. (w mln CZK):

	Wyemitowane obligacje	Kredyty	Instrumenty pochodne*	Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług oraz pozostałe zobowiązania	Udzielone gwarancje **
Raty w ciągu jednego roku	11 023	13 049	184 461	49 995	23 920
Raty od 1 do 2 lat	23 578	374	34 472	-	-
Raty od 2 do 3 lat	22 159	811	14 442	-	-
Raty od 3 do 4 lat	16 607	1 235	401	-	-
Raty od 4 do 5 lat	21 173	980	383	-	-
W dalszych latach	46 113	4 647	9 275	-	-
Razem	140 653	21 096	243 434	49 995	23 920

* Terminy płatności wynikające z umów w przypadku instrumentów pochodnych to daty płatności zrealizowanych przez Spółkę. W tych transakcjach Spółka uzyskuje jednocześnie wartość zamienną. Wartości godziwe instrumentów pochodnych podano w nocy 13.

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

14.3. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka stosuje zabezpieczenia przepływów pieniężnych związanych z wysoce prawdopodobnymi przyszłymi przychodami w EUR. Zabezpieczone przepływy finansowe są oczekiwane w latach od 2011 do 2015. Instrumentem zabezpieczającym na dzień 31.12.2010 i 2009 r. są w tym przypadku zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji oraz kredytów bankowych denominowanych w EUR w całkowitej wysokości odpowiednio 4,7 mld EUR i 3,2 mld EUR oraz forwardy i swapy walutowe. Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. wartość godziwa tych pochodnych instrumentów zabezpieczających (forwardów i swapów walutowych) wynosiła odpowiednio 379 mln CZK oraz -200 mln CZK.

Spółka ponadto stosuje zabezpieczenia przepływów pieniężnych związanych z wysoce prawdopodobnymi przyszłymi zakupami uprawnień emisyjnych, które są oczekiwane w latach od 2011 do 2013. Instrumentem zabezpieczającym na dzień 31.12.2010 i 2009 r. są w tym przypadku forwardy i futures na zakupy uprawnień emisyjnych odpowiadające wolumenowi odpowiednio 14,7 mln i 7,1 mln ton emisji CO₂. Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. wartość godziwa tych pochodnych instrumentów zabezpieczających wynosiła odpowiednio -1 227 mln CZK i -945 mln CZK.

W 2010 i 2009 r. kwoty z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych przeniesiono z kapitału własnego do rachunku zysków i strat i wykazano w pozycjach „Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej”, „Przychody i koszty z transakcji instrumentami pochodnymi energii elektrycznej, węgla i gazu, netto”, „Uprawnienia emisyjne, netto” oraz „Pozostałe koszty i przychody finansowe, netto”. W 2010 i 2009 r. z tytułu nieefektywności zabezpieczeń przepływów pieniężnych zaksięgowano w wyniku gospodarczym odpowiednio 61 mln CZK oraz -1 702 mln CZK. W 2010 i 2009 r. przyczyną nieefektywności były głównie transakcje, w przypadku których zabezpieczone pozycje przestały być wysoce prawdopodobne.

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

Spółka eksploatuje dwie elektrownie jądrowe. Elektrownia Dukovany składa się z czterech bloków o mocy 440 MW, które zostały wdrożone do eksploatacji w latach 1985–1987. Od 2002 i 2003 r. użytkowane są dwa bloki elektrowni jądrowej Temelín o mocy 1 000 MW. Ustawa o pokojowym wykorzystaniu energii jądrowej i promieniowania jonizującego („Prawo atomowe”) nakłada na podmioty prowadzące eksploatację urządzeń jądrowych pewne obowiązki w zakresie unieszkodliwiania i rozbiórki tych urządzeń, jak również składowania radioaktywnego odpadu i zużytego paliwa jądrowego. W myśl Prawa atomowego wszystkie części i urządzenia elektrowni jądrowych po zakończeniu ich żywotności eksploatacyjnej muszą zostać zlikwidowane. Obecnie zakłada się, iż eksploatacja elektrowni jądrowej Dukovany potrwa do 2027 r., natomiast w przypadku elektrowni Temelín zostanie zakończona około 2042 r. Studium kosztów dla elektrowni Dukovany uaktualnione w 2008 r. oraz studium dotyczące elektrowni Temelín opracowane w 2009 r. szacują koszty likwidacji elektrowni odpowiednio na 17,3 mld CZK oraz 14,6 mld CZK. Środki pieniężne z tytułu rezerwy na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych są lokowane na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania, zgodnie z wymogami Ustawy. Prawo pozwala na lokowanie tych środków w obligacjach państwowych lub na terminowych rachunkach bankowych. Wszystkie takie aktywa finansowe o ograniczonej możliwości dysponowania są ujmowane w bilansie w ramach długoterminowych aktywów finansowych (patrz nota 4).

Centralnym organem zapewniającym zarządzanie oraz eksploatację urządzeń przeznaczonych do ostatecznego składowania odpadów radioaktywnych i zużytego paliwa jądrowego jest Urząd ds. Kontroli Odpadów Radioaktywnych („RAWRA”), powołany do życia przez Ministerstwo Przemysłu i Handlu Republiki Czeskiej. RAWRA centralnie organizuje, nadzoruje i jest odpowiedzialny za wszystkie składowiska odpadów radioaktywnych i zużytego paliwa. Działalność RAWRA jest finansowana za pomocą „rachunku rezerw jądrowych”, finansowanego przez podmioty wytwarzające odpady radioaktywne. Wpłaty na ten rachunek zostały określone decyzją rządu w kwocie 50 CZK za 1 MWh energii elektrycznej wyprodukowanej w elektrowniach jądrowych. W 2010 i 2009 r. wpłaty na powyższy rachunek wynosiły odpowiednio 1 400 mln CZK oraz 1 360 mln CZK. Podmiot wytwarzający odpady radioaktywne bezpośrednio pokrywa wszelkie koszty związane z tymczasowym składowaniem wypalonego paliwa i likwidacją radioaktywnych odpadów. Faktyczne poniesione koszty są księgowane w ciężar rezerwy na składowanie zużytego paliwa jądrowego.

Spółka tworzy rezerwy z tytułu oczekiwanych zobowiązań związanych z wycofaniem elektrowni jądrowych z eksploatacji oraz tymczasowym przechowywaniem i ostatecznym składowaniem zużytego paliwa jądrowego, zgodnie z zasadami opisanymi w notce 2.21.

W następującej tabeli podano stan wyżej określonych rezerw na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	Wycofanie urządzeń jądrowych z eksploatacji	Rezerwa		
		Składowanie paliwa jądrowego		Razem
		Tymczasowe	Ostateczne	
Saldo na dzień 31.12.2008 r.	8 029	6 211	21 182	35 422
Zmiany w 2009 r.:				
Wpływ inflacji i zmian realnej stopy odsetkowej	402	310	1 059	1 771
Tworzenie rezerwy	-	421	-	421
Skutki zmiany szacunków ujęte w przychodach	-	168	-	168
Skutki zmiany wyceny powiększające / pomniejszające rzeczowe aktywa trwałe	-229	126	1 069	966
Wykorzystanie rezerw w roku bieżącym	-	-456	-1 360	-1 816
Saldo na dzień 31.12.2009 r.	8 202	6 780	21 950	36 932
Zmiany w 2010 r.:				
Wpływ inflacji i zmian realnej stopy odsetkowej	369	305	988	1 662
Tworzenie rezerwy	-	605	-	605
Wpływ zmian w szacunkach wykazywanych w przychodach	-	-797	-	-797
Skutki zmiany wyceny powiększające wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-	519	519
Wykorzystanie rezerw w roku bieżącym	-	-902	-1 400	- 2 302
Saldo na dzień 31.12.2010 r.	8 571	5 991	22 057	36 619

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

W 2010 r. Spółka dokonała zmiany w oszacowaniach rezerw na tymczasowe składowanie paliwa jądrowego na podstawie zmiany oczekiwań dotyczących przyszłych kosztów składowania oraz zmiany w oszacowaniach rezerw na ostateczne ułożenie wypalonego paliwa jądrowego z powodu korekty oczekiwanej produkcji elektrowni jądrowych w przyszłości.

W 2009 r. Spółka zmieniła szacunki rezerw na wycofanie urządzeń jądrowych z eksploatacji w oparciu o aktualizację studium dotyczącego elektrowni Temelín, a także szacunki rezerw na ostateczne składowanie paliwa jądrowego w wyniku zmiany stopy dyskonta.

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

16. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Instrumenty pochodne	1 678	1 916
Rezerwa na rekultywację składowisk	1 457	1 740
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 157	931
Razem	<u>4 292</u>	<u>4 587</u>

W następującej tabeli podano zmiany rezerw na rekultywację składowisk na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Saldo na dzień 31 grudnia	1 740	406
Wpływ inflacji i zmian realnej stopy odsetkowej	78	88
Wpływ zmian w szacunkach wykazywanych w przychodach	-	-33
Skutki zmiany wyceny powiększające / pomniejszające rzeczowe aktywa trwałe	-270	1 382
Wykorzystanie rezerw w roku bieżącym	<u>-91</u>	<u>-103</u>
Saldo na dzień 31 grudnia	<u>1 457</u>	<u>1 740</u>

17. Zobowiązania handlowe oraz inne

Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług i inne na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	29 216	27 322
Instrumenty pochodne	12 350	26 912
Zobowiązanie z cashpoolingu Grupy ČEZ oraz podobne pożyczki w ramach Grupy ČEZ	23 053	21 606
Pozostałe	<u>1 103</u>	<u>1 067</u>
Razem	<u>65 722</u>	<u>76 907</u>

18. Pozostałe pasywa

Pozostałe pasywa na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Rezerwy	2 606	1 401
Marża z tytułu transakcji na PXE innych niż instrumenty pochodne	602	2 081
Rozliczenia międzyokresowe odsetek	2 780	2 052
Dostawy towaru i usług, za które nie wystawiono faktur	2 448	1 872
Podatki i opłaty, za wyjątkiem podatku dochodowego	201	403
Pozostałe	<u>20</u>	<u>-</u>
Razem	<u>8 657</u>	<u>7 809</u>

Marża z tytułu transakcji zawartych na PXE innych niż instrumenty pochodne stanowi marżę netto zapłaconą Praskiej Giełdzie Energii lub przez Praską Giełdę Energii z tytułu przyszłych zakupów i sprzedaży energii elektrycznej z fizyczną dostawą po dniu bilansowym.

Prawo nakłada na Spółkę obowiązek pokrycia szkód powstałych w wyniku emisji szkodliwych substancji. Na podstawie obecnych oszacowań prawdopodobnych zobowiązań Spółka tworzy rezerwę na pokrycie tych szkód. Saldo rezerwy na dzień 31.12.2010 i 2009 r. wynosiło odpowiednio 312 mln CZK i 298 mln CZK.

W 2010 i 2009 r. Spółka zawiązała rezerwę na brakujące uprawnienia emisyjne w wysokości odpowiednio 2 180 mln CZK i 942 mln CZK (patrz nota 8).

W 2010 i 2009 r. Spółka zawiązała rezerwę na restrukturyzację w wysokości odpowiedni 113 mln CZK i 101 mln CZK.

19. Przychody operacyjne

Przychody operacyjne na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Sprzedaż energii elektrycznej:		
Energia elektryczna czynna – w kraju:		
ČEZ Prodej, s.r.o.	41 888	48 181
Praska Giełda Energii (PXE)	4 158	25 042
Pozostałe	34 737	19 054
Energia elektryczna czynna – w kraju, razem	80 783	92 277
Energia elektryczna czynna – za granicą	8 423	8 466
Wpływ zabezpieczeń (patrz nota 14.3)	2 336	119
Usługi wspomagające i inne	7 352	7 559
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej razem	98 894	108 421
Obrót energią elektryczną, węglem i gazem:		
Sprzedaż – w kraju	22 256	13 535
Sprzedaż – za granicą	136 986	145 153
Zakupy – w kraju	-12 763	-10 753
Zakupy – za granicą	-141 335	-138 655
Zmiany wartości godziwych instrumentów pochodnych towarów	232	-2 879
Przychody i koszty z transakcji instrumentami pochodnymi energii elektrycznej, węgla i gazu, netto, razem	5 376	6 401
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz pozostałe przychody:		
Sprzedaż ciepła	1 965	1 789
Pozostałe	3 963	2 594
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz pozostałe przychody razem	5 928	4 383
Razem	110 198	119 205

20. Koszty osobowe

Koszty osobowe na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.		2009 r.	
	Razem	Organy spółki oraz kierownictwo najwyższego szczebla ¹⁾	Razem	Organy spółki oraz kierownictwo najwyższego szczebla ¹⁾
Koszty wynagrodzeń	-4 274	-262	-4 084	-259
Premie dla członków organów Spółki łącznie z tantiemami	-39	-39	-37	-37
Umowy opcji	-100	-100	-110	-110
Składki na ubezpieczenia społeczne i kasy chorych	-1 336	-29	-1 228	-18
Pozostałe koszty osobowe	-721	-28	-776	-19
Koszty osobowe razem	-6 470	-458	-6 235	-443

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

W 2010 i 2009 r. członkowie zarządu i niektórzy menedżerowie Spółki oprócz wynagrodzeń otrzymali samochody osobowe do celów służbowych i prywatnych.

W przypadku wcześniejszego rozwiązania umowy o pełnieniu funkcji członka zarządu, Spółka zobowiązana jest wypłacić członkowi zarządu odprawę w wysokości wynagrodzeń miesięcznych, które otrzymałby w przypadku pełnienia funkcji aż do końca kadencji. Powyższe postanowienie nie ma zastosowania, o ile członek zarządu sam zrezygnuje z funkcji w organie spółki.

Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. członkom zarządu, rady nadzorczej i wybranym menedżerom przyznano prawa opcji na zakup odpowiednio 2 365 tys. i 2 325 tys. akcji Spółki.

Na podstawie uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy podjętej w czerwcu 2005 r. nie ma już możliwości przyznawania opcji członkom rady nadzorczej.

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

W 2010 i 2009 r. Spółka wykazała koszty osobowe związane z przyznanymi opcjami w wysokości odpowiednio 100 mln CZK i 110 mln CZK. Wszelkie wykorzystane opcje Spółka rozliczyła z akcji własnych. Zysk lub strata ze sprzedaży akcji własnych zostały wykazane bezpośrednio w kapitale własnym.

W następującej tabeli podano zmiany w zakresie liczby przyznanych opcji, które miały miejsce w 2010 i 2009 r., oraz średnie ważone cen akcji zrealizowanych w ramach programu opcji:

	Liczba opcji				Średnia cena w CZK za akcję
	Rada nadzorcza	Zarząd	Wybrani menedżerowie	Razem	
	tys. szt.	tys. szt.	tys. szt.	tys. szt.	
Liczba opcji na dzień 31.12.2008 r.	150	1 625	580	2 355	945,60
Przyznane opcje	-	145	245	390	842,14
Przeniesienie do innej kategorii	-	75	-75	-	-
Wykorzystane opcje ¹⁾	-150	-75	-170	-395	370,46
Opcje wygasłe	-	-	-25	-25	752,95
Liczba opcji na dzień 31.12.2009 r. ²⁾	-	1 770	555	2 325	1 028,03
Przyznane opcje	-	275	255	530	865,33
Przeniesienie do innej kategorii	-	-	-	-	-
Wykorzystane opcje ¹⁾	-	-425	-45	-470	716,47
Opcje wygasłe	-	-	-20	-20	833,32
Liczba opcji na dzień 31.12.2010 r. ²⁾	-	1 620	745	2 365	1 055,13

¹⁾ W 2010 i 2009 r. średnia cena rynkowa akcji na dzień realizacji opcji wynosiła odpowiednio 905,73 CZK i 849,34 CZK za akcję.

²⁾ Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. spełnione zostały wszelkie warunki realizacji opcji w ogólnej liczbie odpowiednio 1 115 tys. i 965 tys. akcji. Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. średnia cena opcji dostępnych do realizacji wynosiła odpowiednio 1 156,54 CZK oraz 922,11 CZK za akcję.

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

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

	2010 r.	2009 r.
Średnia ważona danych na wejściu:		
Przychody z dywidend	5,9 %	6,3 %
Przewidywana zmienność	40,2 %	41,3 %
Średnioterminowa stopa odsetkowa pozbawiona ryzyka	1,6 %	2,3 %
Oczekiwany czas realizacji opcji (w latach)	1,4	2,1
Cena rynkowa akcji na dzień przyznania opcji (CZK na akcję)	848,1	880,8
Średnia wartość godziwa opcji na dzień przyznania (CZK na opcję)	123,5	175,9

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

W następującym zestawieniu podano liczby przyznanych opcji na zakup akcji (w tys. szt.) na dzień 31.12.2010 i 2009 r. według zakresu cen:

	2010 r.	2009 r.
500 – 900 CZK za akcję	645	935
900 – 1 400 CZK za akcję	1 720	1 390
Razem	2 365	2 325

Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. średni okres pozostający do zapadalności opcji wynosił odpowiednio 1,9 i 2,3 roku.

21. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Usługi	-6 410	-6 111
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących	3 089	1 628
Podatki i opłaty	-1 697	-1 597
Odpisy aktualizujące należności i zaniechane inwestycje	-28	-78
Koszty podróży	-92	-115
Udzielone darowizny	-259	-201
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-8	-31
Zysk / strata ze sprzedaży materiałów	100	-3
Zapłacone / otrzymane kary i odsetki za zwłokę, netto	131	144
Inne, netto	-781	-589
Razem	-5 955	-6 953

Pozycja „Podatki i opłaty” obejmuje także środki przebrane na konto rezerw jądrowych (patrz nota 15). Kwota ta odpowiada wykorzystaniu rezerw na ostateczne składowanie zużytego paliwa jądrowego. Wykorzystanie tej rezerwy wykazano w ramach pozycji „Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących”.

22. Odsetki otrzymane

Odsetki otrzymane według kategorii instrumentów finansowych na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Kredyty i należności	1 704	326
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	35	35
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	316	284
Rachunki bankowe	452	453
Razem	2 507	1 098

23. Pozostałe koszty i przychody finansowe, netto

Pozostałe przychody i koszty finansowe, netto, na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Otrzymane dywidendy	8 078	10 807
Zysk / strata z instrumentów pochodnych, netto	668	-1 429
Zysk / strata ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-131	87
Odpisy aktualizujące w sferze finansowej (nota 4)	-6 071	-3 051
Inne, netto	924	364
Razem	3 468	6 778

24. Podatek dochodowy

Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym za 2010 i 2009 r. wykazano podatek dochodowy od osób prawnych według stawki odpowiednio 19 % i 20 %. Od 2011 r. stawka ta wynosi 19 %.

Kierownictwo Spółki jest zdania, iż koszt podatkowy wykazano w sprawozdaniu finansowym w odpowiedniej wysokości. Nie można jednak wykluczyć, iż odpowiedni urząd skarbowy mógłby mieć inne zdanie w kwestiach, gdzie możliwa jest odmienna interpretacja przepisów, co mogłoby rzutować na wykazany wynik gospodarczy.

Składniki podatku dochodowego (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Bieżący podatek dochodowy	-7 340	-10 305
Podatek dochodowy za poprzednie okresy	351	133
Podatek odroczony	-570	794
Razem	-7 559	-9 378

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

	2010 r.	2009 r.
Zysk przed opodatkowaniem	42 321	54 805
Ustawowa stawka podatku dochodowego	19 %	20 %
„Przewidywany“ koszt z tytułu podatku dochodowego	-8 041	-10 961
Modyfikacje:		
Zmiany stawek podatkowych	-	16
Rezerwy i odpisy aktualizujące niestanowiące kosztu uzyskania przychodów, netto	-1 126	-570
Koszty związane z posiadaniem udziałów niestanowiące kosztu uzyskania przychodów	-35	-71
Pozostałe pozycje niestanowiące kosztu uzyskania przychodów, netto	-282	-124
Zawieszenie poboru podatku z otrzymanych dywidend	1 593	2 221
Koszty z praw opcji niestanowiące kosztu uzyskania przychodów	-19	-22
Podatek dochodowy za poprzednie okresy	351	133
Podatek dochodowy	-7 559	-9 378
Efektywna stawka podatku	18 %	17 %

Odroczone zobowiązania podatkowe w 2010 i 2009 r. obliczono następująco (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Rezerwa na wycofanie z użytkowania elektrowni jądrowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego	5 708	5 829
Pozostałe rezerwy	887	541
Odpisy aktualizujące	41	45
Podatek odroczoney wykazany w kapitale własnym	-	464
Pozostałe różnice przejściowe	34	29
Odroczone należności z tytułu podatku, razem	6 670	6 908
Różnica między wartością podatkową a bilansową składników aktywów trwałych	-15 965	-15 314
Należności z tytułu odsetek karnych	-16	-15
Podatek odroczoney wykazany w kapitale własnym	-778	-
Pozostałe różnice przejściowe	-444	-300
Odroczone zobowiązania podatkowe, razem	-17 203	-15 629
Odroczone zobowiązania podatkowe, razem, netto	-10 533	-8 721

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

	2010 r.			2009 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	9 009	-1 712	7 297	2 738	-591	2 147
Wyksięgowanie instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne z kapitału własnego	- 2 634	501	- 2 133	1 643	-312	1 331
Zmiana wartości godziwej papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ujęta w kapitale własnym	163	-31	132	10	-	10
Razem	6 538	-1 242	5 296	4 391	-903	3 488

25. Strony powiązane

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

Zestawienie należności i zobowiązań wobec stron powiązanych na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

Jednostki zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsiębiorstwa:	Należności na dzień 31.12.		Zobowiązania na dzień 31.12.	
	2010 r.	2009 r.	2010 r.	2009 r.
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 Elektroproizvodstvo	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
Pozostałe	1 191	576	680	412
Razem	42 980	23 859	36 683	37 357

- ¹⁾ We wrześniu 2010 r. nazwę spółki Operatori i Sistemit te Shpërndarjes Sh.A. zmieniono na CEZ Shpërndarje Sh.A.
- ²⁾ Dane za 2010 i 2009 r. podano w postaci sumarycznej za spółki ČEZ Distribuční zařízení, a.s i ČEZ Distribuce, a. s. z powodu fuzji w 2010 r.
- ³⁾ Dane za 2010 i 2009 r. podano w postaci sumarycznej za spółki Elektra Žabičce a.s., CZ INVEST - PLUS, a.s., MALLA, a.s., EDICOLLA, a.s. oraz Š-BET s.r.o. z powodu fuzji tych spółek w spółce ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. ze skutkiem od 1.1.2010 r.
- ⁴⁾ Dane za 2010 i 2009 r. podano w postaci sumarycznej dla spółek CZECH HEAT, a.s. oraz Energetické centrum, s.r.o. z powodu fuzji w 2010 r.

Pozostałe strony powiązane:

	Należności na dzień 31.12.		Zobowiązania na dzień 31.12.	
	2010 r.	2009 r.	2010 r.	2009 r.
ČEPS, a.s.	174	208	13	10
ČD Cargo, a.s.	-	-	166	209
Pozostałe	-	9	2	1
Razem	174	217	181	220

Całkowity wolumen sprzedaży stronom powiązanym i zakupów od stron powiązanych za 2010 i 2009 r. (w mln CZK):

Jednostki zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsiębiorstwa	Sprzedaż na rzecz stron powiązanych		Zakupy od stron powiązanych	
	2010 r.	2009 r.	2010 r.	2009 r.
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 Shpërndarje 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
Pozostałe	527	306	454	119
Razem	56 220	57 781	41 529	32 627
Pozostałe strony powiązane:	Sprzedaż na rzecz stron powiązanych		Zakupy od stron powiązanych	
	2010 r.	2009 r.	2010 r.	2009 r.
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
Pozostałe	-	-	2	3
Razem	5 757	6 306	2 324	2 619

W 2010 i 2009 r. Spółka wniosła aporty na kapitał zakładowy niektórych jednostek zależnych (patrz noty 3 i 5, w których podano wartości wniesionych aktywów trwałych).

Spółka i niektóre jednostki zależne objęte są systemem „cashpoolingu”. Zobowiązania wobec jednostek zależnych z tego tytułu oraz z tytułu podobnych pożyczek ujęte są w pozycji „Zobowiązania handlowe oraz inne” (patrz nota 17).

26. Informacje o segmentach

Spółka ČEZ prowadzi działalność głównie w zakresie produkcji i sprzedaży energii elektrycznej oraz obrotu energią elektryczną, przy czym w większości ma ona miejsce na rynkach Unii Europejskiej. Spółka nie zidentyfikowała samodzielnych segmentów branżowych lub geograficznych.

27. Zysk netto na akcję

	2010 r.	2009 r.
Licznik – podstawowy i rozwodniony (w mln CZK)		
Zysk netto	<u>34 762</u>	<u>45 427</u>
Mianownik (w tys. szt. akcji)		
Podstawowy:		
Średnia liczba akcji zwykłych w obrocie	533 811	533 225
Efekt rozwadniający umów opcji	<u>38</u>	<u>213</u>
Rozwodniony:		
Skorygowana średnia liczba akcji	<u>533 849</u>	<u>533 438</u>
Zysk netto na akcję (CZK/szt.)		
Podstawowa	65,1	85,2
Rozwodniona	65,1	85,2

28. Aktywa i zobowiązania nieuwjęte w bilansie

Program inwestycyjny

Spółka realizuje długookresowy program inwestycyjny. Koszty związane z tym programem na następujące pięć lat na dzień 31.12.2010 r. szacowane są na 132,7 mld CZK; 34,7 mld CZK w 2011 r., 33,1 mld CZK w 2012 r., 27,2 mld CZK w 2013 r., 23,7 mld CZK w 2014 r. i 14,0 mld CZK w 2015 r. Podane wartości nie obejmują inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsiębiorstwa. Koszty związane z inwestycjami finansowymi będą wynikały głównie z okazji inwestycyjnych, które Spółka będzie mogła wykorzystać, spełniając wymogi efektywności takich inwestycji. Spółka regularnie weryfikuje program inwestycyjny, rzeczywiste koszty mogą jednak pomimo tego odbiegać od podanych wartości.

Spółka regularnie weryfikuje program inwestycyjny, rzeczywiste koszty mogą jednak pomimo tego odbiegać od podanych wartości. Na dzień 31.12.2010 r. Spółka miała znaczące zobowiązania umowne związane z programem inwestycyjnym.

Ubezpieczenia

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

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

29. Wydarzenia po dniu bilansowym

W styczniu 2011 r. spółka ČEZ, a. s. wraz ze spółką TEDOM a. s. podwyższyły kapitał zakładowy spółki ČEZ Energo, s.r.o. Udział ČEZ, a. s. w tej spółce wynosi 50,1 %. Nowa spółka będzie operatorem około 45 jednostek kogeneracyjnych o całkowitej mocy zainstalowanej 12 MW.

W styczniu 2011 r. spółka ČEZ, a. s. otrzymała środki z dwunastoletniej emisji obligacji zarejestrowanych według prawa niemieckiego (Namensschuldverschreibung) o wolumenie 40 mln EUR. Kupon wyznaczono wysokości 4,75 % p. a.

W lutym 2011 r. ČEZ, a. s. wyemitował dwunastoletnie obligacje o wolumenie 11,5 mld JPY z kuponem 2,16 % p. a., które w całości wykupił inwestor długoterminowy. Przychody z emisji w jenach japońskich swapowano do euro. Jedynym dealerem emisji była Crédit Agricole CIB.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 24 lutego 2011 r.:

Martin Roman
prezes zarządu
dyrektor generalny

Martin Novák
członek zarządu
dyrektor pionu finansowego