

GRUPA ČEZ

SKONSOLIDOWANE 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 Grupy ČEZ sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r. za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., obejmującego skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz informację dodatkową zawierającą opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę.

Odpowiedzialność organu statutowego jednostki księgowej za sprawozdanie finansowe

Zarząd spółki ČEZ, a. s. ponosi odpowiedzialność za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rzetelne przedstawienie rzeczywistości zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w brzmieniu zatwierdzonym przez Unię Europejską a także za posiadanie systemu kontroli wewnętrznej zapewniającego, iż 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 załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i prawdziwie aktywa, pasywa i sytuację finansową Grupy ČEZ 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

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 31.12.2010 r.

w milionach CZK

	2010 r.	2009 r.
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe, paliwo jądrowe oraz środki trwałe w budowie:		
Rzeczowe aktywa trwałe, brutto	557 878	509 618
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące	-275 302	-266 377
Rzeczowe aktywa trwałe, netto (nota 3)	282 576	243 241
Paliwo jądrowe, netto	7 005	5 439
Środki trwałe w budowie wraz z udzielonymi zaliczkami (nota 3)	71 485	80 125
Rzeczowe aktywa trwałe, paliwo jądrowe oraz środki trwałe w budowie razem	361 066	328 805
Pozostałe aktywa trwałe:		
Papiery wartościowe wyceniane metodą praw własności	16 928	17 250
Długoterminowe aktywa finansowe, netto (nota 4)	52 509	49 423
Wartości niematerialne i prawne, netto (nota 5)	16 876	18 653
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (nota 28)	655	824
Pozostałe aktywa trwałe razem	86 968	86 150
Aktywa trwałe razem	448 034	414 955
Aktywa obrotowe:		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (nota 8)	22 163	26 727
Należności krótkoterminowe, netto (nota 9)	39 623	46 350
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 711	997
Zapasy materiałowe, netto	5 358	4 959
Zapasy paliw kopalnianych	1 800	2 944
Uprawnienia emisyjne (nota 10)	2 648	1 212
Pozostałe aktywa finansowe, netto (nota 11)	16 402	29 706
Pozostałe aktywa obrotowe (nota 12)	3 394	2 409
Aktywa sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży (nota 13)	2 558	-
Aktywa obrotowe razem	95 657	115 304
Aktywa razem	543 691	530 259

Nieodłączną częścią niniejszych skonsolidowanych wykazów finansowych jest informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 31.12.2010 r.

cd.

	2010 r.	2009 r.
Pasywa		
Kapitał własny:		
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:		
Kapitał zakładowy	53 799	53 799
Akcje własne	-4 619	-5 151
Niepodzielony zysk oraz kapitały zapasowe	172 431	151 713
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem (nota 14)	221 611	200 361
Udziały niekontrolujące	5 440	6 314
Kapitał własny razem	227 051	206 675
Zobowiązania długoterminowe:		
Zadłużenie długoterminowe, bez części do zapłaty w ciągu jednego roku (nota 15)	140 040	118 921
Rezerwa na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego (nota 18)	36 848	37 152
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (nota 19)	21 173	21 108
Zobowiązania długoterminowe razem	198 061	177 181
Odroczone zobowiązania podatkowe (nota 28)	17 902	15 335
Zobowiązania krótkoterminowe:		
Kredyty krótkoterminowe (nota 20)	9 618	31 257
Część zadłużenia długoterminowego do zapłaty w ciągu jednego roku (nota 15)	14 786	6 632
Zobowiązania handlowe oraz inne (nota 21)	58 804	76 853
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	689	1 359
Pozostałe pasywa (nota 22)	16 020	14 967
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako utrzymywane w celu sprzedaży (nota 13)	760	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	100 677	131 068
Pasywa razem	543 691	530 259

Nieodłączną częścią niniejszych skonsolidowanych wykazów finansowych jest informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
na dzień 31.12.2010 r.

w milionach CZK

	2010 r.	2009 r.
Przychody operacyjne:		
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	175 277	173 494
Przychody i koszty z transakcji instrumentami pochodnymi energii elektrycznej, węgla i gazu, netto	5 392	6 894
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz pozostałe przychody	18 179	15 964
Przychody razem (nota 23)	198 848	196 352
Koszty operacyjne:		
Koszty zużycia paliwa	-16 946	-15 805
Koszty zakupu energii i usług z nim związanych	-54 353	-48 170
Remonty i konserwacja	-5 465	-6 043
Odpisy amortyzacyjne	-24 032	-22 876
Koszty osobowe (nota 24)	-18 717	-18 116
Materiały	-4 844	-5 272
Uprawnienia emisyjne, netto (nota 10)	2 388	305
Pozostałe koszty operacyjne (nota 25)	-11 822	-12 176
Koszty razem	-133 791	-128 153
Zysk przed opodatkowaniem oraz pozostałymi kosztami i przychodami	65 057	68 199
Pozostałe koszty i przychody:		
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych (nota 2.8)	-3 484	-3 303
Odsetki od rezerw jądrowych oraz innych rezerw (noty 2.24, 18 i 19)	-2 014	-2 174
Odsetki otrzymane (nota 26)	2 022	2 499
Różnice kursowe, netto	-2 943	-1 189
Strata ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych oraz wspólnych przedsiębiorstwach	-121	-2
Utrata wartości firmy (nota 5)	-2 826	-3 263
Pozostałe przychody i koszty finansowe, netto (nota 27)	3 111	1 183
Udział w zyskach / stratach jednostek konsolidowanych metodą praw własności (nota 2.2)	147	2 996
Pozostałe koszty i przychody razem	-6 108	-3 253
Zysk przed opodatkowaniem	58 949	64 946
Podatek dochodowy (nota 28)	-11 791	-13 091
Zysk netto	47 158	51 855
Zysk netto przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	47 232	51 547
Do udziałów niekontrolujących	-74	308
Zysk netto na akcję przypadający na udziały akcjonariuszy jednostki dominującej (CZK/szt.) (nota 31)		
Podstawowy	88,5	96,7
Rozwodniony	88,5	96,6
Średnia liczba akcji wyemitowanych (w tys. szt.) (noty 14 i 31)		
Podstawowa	533 811	533 225
Rozwodniona	533 849	533 438

Nieodłączną częścią niniejszych skonsolidowanych wykazów finansowych jest informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
na dzień 31.12.2010 r.

w milionach CZK

	2010 r.	2009 r.
Zysk netto	47 158	51 855
Pozostałe całkowite dochody:		
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne księgowana w korespondencji z kapitałem własnym	9 156	2 719
Wyksięgowanie instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne z kapitału własnego	-2 762	1 643
Zmiana wartości godziwej papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ujęta w kapitale własnym	393	84
Wyksięgowanie papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży z kapitału własnego	-29	17
Różnice z przeliczeń kursowych	-3 860	-2 716
Udział w zmianach kapitałów własnych jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstw	5	-11
Odroczony podatek dochodowy w odniesieniu do pozostałych dochodów całkowitych (nota 28)	-1 286	-885
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	<u>1 617</u>	<u>851</u>
Całkowite dochody po opodatkowaniu razem	<u>48 775</u>	<u>52 706</u>
Całkowite dochody razem przypisane:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	49 165	53 491
Do udziałów niekontrolujących	-390	-785

Nieodłączną częścią niniejszych skonsolidowanych wykazów finansowych jest informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
na dzień 31.12.2010 r.

w milionach CZK

	Udział przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
	Kapitał zakłado- wy	Akcje własne	Różnice z przeliczeń kurso- wych	Zabezpie- czenia przepły- wów pienięż- nych	Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i inne rezerwy	Niepod- zielony zysk	Razem		
Stan na dzień 31.12.2008 r.	59 221	-66 910	-5 025	-5 631	503	191 094	173 252	12 158	185 410
Zysk netto	-	-	-	-	-	51 547	51 547	308	51 855
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-1 624	3 463	75	30	1 944	-1 093	851
Całkowite dochody razem	-	-	-1 624	3 463	75	51 577	53 491	-785	52 706
Dywidendy	-	-	-	-	-	-26 638	-26 638	-15	-26 653
Obniżenie kapitału zakładowego	-5 422	61 313	-	-	-	-55 891	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	446	-	-	-	-300	146	-	146
Prawa opcji na zakup akcji	-	-	-	-	110	-	110	-	110
Transfer wykorzystanych oraz wygasłych praw opcji w ramach kapitału własnego	-	-	-	-	-79	79	-	-	-
Zmiana udziałów niekontrolujących w związku z akwizycjami	-	-	-	-	-	-	-	-5 044	-5 044
Stan na dzień 31.12.2009 r.	<u>53 799</u>	<u>-5 151</u>	<u>-6 649</u>	<u>-2 168</u>	<u>609</u>	<u>159 921</u>	<u>200 361</u>	<u>6 314</u>	<u>206 675</u>

Nieodłączną częścią niniejszych skonsolidowanych wykazów finansowych jest informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
na dzień 31.12.2010 r.

cd.

	Udział przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niekontro- lujące	Kapitał własny razem
	Kapitał zakłado- wy	Akcje własne	Różnice z przeliczeń kurso- wych	Zabezpie- czenia przepły- wów pienięż- nych	Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i inne rezerwy	Niepod- zielony zysk	Razem		
Stan na dzień 31.12.2009 r.	53 799	-5 151	-6 649	-2 168	609	159 921	200 361	6 314	206 675
Zysk netto	-	-	-	-	-	47 232	47 232	-74	47 158
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-3 544	5 177	295	5	1 933	-316	1 617
Całkowite dochody razem	-	-	-3 544	5 177	295	47 237	49 165	-390	48 775
Koszty transakcji związane z połączeniami jednostek gospodarczych (nota 2.3)	-	-	-	-	-	-211	-211	-	-211
Dywidendy	-	-	-	-	-	-28 256	-28 256	-549	-28 805
Sprzedaż akcji własnych	-	532	-	-	-	-195	337	-	337
Prawa opcji na zakup akcji	-	-	-	-	100	-	100	-	100
Transfer wykorzystanych oraz wygasłych praw opcji w ramach kapitału własnego	-	-	-	-	-97	97	-	-	-
Akwizycje jednostek zależnych (nota 6)	-	-	-	-	-	-	-	649	649
Akwizycje udziałów niekontrolujących (nota 6)	-	-	-	-	-	115	115	-584	-469
Stan na dzień 31.12.2010 r.	<u>53 799</u>	<u>-4 619</u>	<u>-10 193</u>	<u>3 009</u>	<u>907</u>	<u>178 708</u>	<u>221 611</u>	<u>5 440</u>	<u>227 051</u>

Nieodłączną częścią niniejszych skonsolidowanych wykazów finansowych jest informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
na dzień 31.12.2010 r.

w milionach CZK

	2010 r.	2009 r.
Działalność operacyjna:		
Zysk przed opodatkowaniem	58 949	64 946
Korekty - operacje niepieniężne:		
Odpisy amortyzacyjne	26 897	26 171
Amortyzacja paliwa jądrowego	3 705	2 778
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych, netto	-89	-112
Różnice kursowe, netto	2 943	1 189
Odsetki zapłacone oraz otrzymane, otrzymane dywidendy	1 079	763
Zmiana stanu rezerw na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego	-1 291	282
Odpisy aktualizujące aktywa, pozostałe rezerwy oraz pozostałe koszty oraz przychody niepieniężne	281	5 111
Udział w zyskach / stratach jednostek konsolidowanych metodą praw własności	-147	-2 996
Zmiana stanu aktywów oraz pasywów:		
Należności	561	-3 940
Zapasy materiałowe	-451	-141
Zapasy paliw kopalnianych	1 100	-14
Pozostałe aktywa obrotowe	11 995	29 870
Zobowiązania handlowe oraz inne	-15 254	-19 825
Pozostałe pasywa	-201	73
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	90 077	104 155
Zapłacony podatek dochodowy	-11 944	-16 522
Zapłacone odsetki z wyjątkiem odsetek skapitalizowanych	-2 618	-1 947
Otrzymane odsetki	1 268	1 627
Otrzymane dywidendy	382	41
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	77 165	87 354
Działalność inwestycyjna:		
Nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych oraz wspólnych przedsiębiorstw, bez zakupionych środków pieniężnych (nota 6)	-7 962	-25 152
Przychody / zwroty środków ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych, bez sprzedanych środków pieniężnych	-16	1 270
Nabycie aktywów trwałych (nota 2.9)	-63 018	-70 791
Przychody ze sprzedaży aktywów trwałych	1 979	2 555
Udzielone pożyczki	-856	-9 557
Spląty udzielonych pożyczek	5 808	3 484
Zmiana stanu aktywów finansowych o ograniczonej możliwości dysponowania	-1 519	-831
Środki pieniężne wykorzystane na działalność inwestycyjną	-65 584	-99 022

Nieodłączną częścią niniejszych skonsolidowanych wykazów finansowych jest informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
na dzień 31.12.2010 r.

cd.

	2010 r.	2009 r.
Działalność finansowa:		
Wpływy z kredytów i pożyczek	192 551	298 990
Spląty kredytów i pożyczek	-179 218	-250 072
Wzrost pozostałych zobowiązań długoterminowych	97	72
Spląty pozostałych zobowiązań długoterminowych	-576	-345
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-28 234	-26 545
Zapłacone dywidendy – udziały niekontrolujące	-549	-16
Sprzedaż akcji własnych	337	146
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-15 592	22 230
Wpływ różnic kursowych na wysokość środków pieniężnych	-530	-1 138
Przyrost / zmniejszenie środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych, netto	-4 541	9 424
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na początku okresu	26 727	17 303
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne na końcu okresu (nota 8)	22 186	26 727
Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych		
Zapłacone odsetki - razem	5 321	4 028

Nieodłączną częścią niniejszych skonsolidowanych wykazów finansowych jest informacja dodatkowa.

GRUPA ČEZ
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 31.12.2010 r.

1. Informacje o Spółce

ČEZ, a. s. (dalej także „ČEZ” lub „Spółka”) jest czeską spółką akcyjną, w której na dzień 31.12.2010 r. 69,8 % udziałów w kapitale zakładowym (70,3 % praw głosu) było w posiadaniu Skarbu Państwa Republiki Czeskiej reprezentowanego przez Ministerstwo Finansów Republiki Czeskiej. Pozostałe akcje należą do osób prawnych i fizycznych. Spółka ma siedzibę pod adresem: Duhová 2/1444, 140 53 Praga 4, Republika Czeska.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy ČEZ (dalej także „Grupa”), prowadzącej działalność przede wszystkim w zakresie produkcji, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej (patrz noty 2.2 i 7). Produkcja spółki ČEZ w 2010 r. wynosiła około 72 % całkowitej ilości energii elektrycznej wyprodukowanej w Republice Czeskiej, ponadto Spółka wyprodukowała pewną ilość energii cieplnej. W Republice Czeskiej Spółka eksploatuje piętnaście elektrowni i ciepłowni zasilanych węglem, szesnaście elektrowni wodnych oraz dwie elektrownie jądrowe. Ponadto, za pośrednictwem spółek zależnych, użytkuje kilka elektrowni (zasilanych węglem, wodnych, wiatrowych, słonecznych oraz spalających biomasę, mazut i gaz) w Republice Czeskiej, dwie elektrownie zasilane węglem i jedną elektrownię wodną w Polsce, jedną elektrownię zasilaną węglem w Bułgarii oraz park wiatrowy w Rumunii. Pod kontrolą Grupy znajdują się także niektóre spółki dystrybuujące energię elektryczną w Republice Czeskiej, Bułgarii, Rumunii i Albanii. W 2010 i 2009 r. średnia liczba pracowników spółki i jej spółek zależnych objętych konsolidacją wynosiła odpowiednio 32 937 i 30 768 osób.

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

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

Urząd Regulacji Energetyki ma za zadanie regulowanie sytuacji w branży energetycznej w Republice Czeskiej, wspieranie konkurencji gospodarczej oraz ochronę interesów konsumentów w sektorach, w których konkurencja nie jest możliwa. Urząd Regulacji Energetyki podejmuje decyzje w sprawie przyznawania licencji, nałożenia na przedsiębiorstwa obowiązku realizacji dostaw przekraczających ramy licencji lub obowiązku dopuszczenia innego licencjodawcy do odpłatnego korzystania z urządzeń energetycznych w przypadku nagłej potrzeby, w celu przejęcia obowiązku realizacji dostaw przekraczających ramy licencji, a także dokonuje regulacji cen w oparciu o szczególne przepisy prawa. Państwowa Inspekcja Energetyki sprawuje nadzór nad funkcjonowaniem sektora energetycznego.

W 2002 r. rozpoczęto stopniową liberalizację branży elektroenergetycznej. Od 2006 r. wszyscy odbiorcy mają możliwość kupowania energii elektrycznej od każdego dystrybutora, uprawnionego producenta lub podmiotu prowadzącego obrót energią.

2. Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości

2.1. Sprawozdanie finansowe

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

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

2.2. Zastosowane metody konsolidacji

a. Struktura Grupy

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

b. Jednostki zależne

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

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

Połączenia jednostek gospodarczych po 1 stycznia 2010 r.

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

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

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

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

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

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

Jeżeli spółkach zależna ma ujemny wynik gospodarczy po 1 stycznia 2010 r., odpowiednia część straty jest przypisywana do udziału niekontrolującego, pomimo iż w wyniku tej operacji saldo staje się ujemne.

Połączenia jednostek gospodarczych przed 1 stycznia 2010 r.

Jednostki zależne nabyte od stron niepowiązanych są ujmowane według metody nabycia. Akwizycja ujmowana jest według kosztu nabycia, który odpowiada kwocie zapłaconych środków pieniężnych lub wartości godziwej innych aktywów oddanych przez nabywającego w zamian za kontrolę nad aktywami netto nabywanego przedsiębiorstwa na dzień nabycia, plus koszty bezpośrednio związane z akwizycją. Nadwyżka ceny nabycia nad udziałem w wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej stanowi wartość firmy (goodwill). Jeżeli różnica ta jest ujemna, co oznacza, że udział Grupy w wartości godziwej nabytych aktywów netto jednostki zależnej przewyższa jego cenę nabycia, chodzi o ujemną wartość firmy. W takim przypadku Grupa najpierw dokonuje identyfikacji i ponownej wyceny wszystkich nabytych aktywów, pasywów, zobowiązań warunkowych i kosztu akwizycji. Jeżeli w ramach tej procedury zostanie zidentyfikowana ujemna wartość firmy, zostaje ona natychmiast ujęta w rachunku zysków i strat.

W przypadku późniejszego nabycia udziałów niekontrolujących w jednostce zależnej, która była uprzednio kontrolowana przez Grupę ČEZ, wartość firmy oblicza się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową nabytego udziału niekontrolującego w jednostce zależnej.

Transakcje wewnątrzgrupowe i niezrealizowane zyski z transakcji między członkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja związana jest ze zmniejszeniem wartości aktywa będącego jej przedmiotem. Jeżeli było to konieczne, dokonano modyfikacji metod księgowych stosowanych przez jednostki zależne, tak aby były one zgodne z metodami stosowanymi w Grupie ČEZ.

c. Jednostki stowarzyszone

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

d. Wspólne przedsiębiorstwa

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

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

e. Transakcje z udziałem podmiotów pozostających pod wspólną kontrolą

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

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

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

2.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

a. Zastosowanie nowych standardów rachunkowości MSSF

Stosowane zasady rachunkowości, poza kilkoma tylko wyjątkami, nie odbiegają od zasad stosowanych w poprzednim okresie księgowym. Na dzień 1.1.2010 r. Grupa 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 Grupy:

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 (zrotnych) 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. 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 wprowadzenia znowelizowanych standardów Grupa zaksięgowała koszty transakcji przebiegających akwizycji powstałe do 31.12.2009 r. bezpośrednio w niepodzielonym zysku 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 Grupy 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 je dokładniejsze określenie sposobu księgowania płatności związanych z akcjami rozliczane gotówkowo w ramach grupy. Grupa 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 Grupę, 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 Grupa 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. Ze względu na to, że osoba ta dokonuje weryfikacji aktywów segmentów, Grupa w dalszym ciągu publikuje te informacje w nocy 30.
- 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 Grupy.

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

Grupa obecnie dokonuje oceny potencjalnego wpływu nowych i 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 Grupy 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 obecnego 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 Grupy. Niemniej jednak Grupa 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. Grupa 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. Grupa nie oczekuje, aby interpretacja KIMSF 17 miała mieć znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ w poprzednich okresach podział aktywów niegotówkowych między właścicieli nie miał miejsca w Grupie.

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. Grupa nie oczekuje, aby zmiana ta miała wpłynąć na sytuację finansową lub wyniki gospodarcze Grupy.

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. Grupa nie oczekuje, aby zmiana ta miała wpłynąć na sytuację finansową lub wyniki gospodarcze Grupy.

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

2.4. Szacunki

Proces sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami

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

2.5. Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

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

2.6. Niezafakturowane dostawy energii elektrycznej

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

2.7. Koszty paliwa

Koszty paliwa są wykazywane w momencie jego zużycia. Koszty paliwa obejmują także amortyzację paliwa jądrowego. Amortyzacja paliwa jądrowego zaliczona w koszty wyniosła 3 705 mln CZK oraz 2 778 mln CZK odpowiednio za 2010 i 2009 r. Amortyzacja paliwa jądrowego obejmuje koszty związane z tworzeniem rezerwy na tymczasowe składowanie zużytego paliwa jądrowego w wysokości określonej odpowiednio do ilości paliwa zużytego w danym okresie księgowym (patrz nota 18). W 2010 i 2009 r. koszty te wynosiły odpowiednio 468 mln CZK i 272 mln CZK.

2.8. Odsetki

Grupa kapitalizuje w cenach nabycia aktywów trwałych wszystkie koszty odsetkowe poniesione w związku z działalnością inwestycyjną, których teoretycznie można było uniknąć, jeśli działalność taka nie byłaby prowadzona. Kapitalizacja odsetek dotyczy tylko aktywów, w przypadku których budowa lub proces nabycia trwa przez dłuższy okres czasu. W 2010 i 2009 r. koszty skapitalizowanych odsetek wyniosły odpowiednio 3 034 mln CZK oraz 2 081 mln CZK, co było równoważne ze stopą kapitalizacji odsetek wynoszącą 4,2 % oraz 4,8 %.

2.9. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Jeśli takie przesłanki zachodzą, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych w celu określenia, czy nie jest ona niższa od wartości rezydualnej tych aktywów. Ustalona utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych jest wykazywana bezpośrednio w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”.

Na dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że wcześniejsze wykazanie utraty wartości składnika aktywów w chwili obecnej nie ma już uzasadnienia lub należałoby obniżyć odpis aktualizujący. Jeżeli tak jest, Grupa 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”.

Odpisy amortyzacyjne

Grupa 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:

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

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

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych w latach 2010 i 2009 wynosiła odpowiednio 22 817 mln CZK oraz 21 677 mln CZK, co było równoznaczne ze średnią stopą amortyzacji odpowiednio 4,3 % i 4,3 %.

2.10. Paliwo jądrowe

Paliwo jądrowe jest wykazywane jako składnik rzeczowych aktywów trwałych według ceny nabycia, po pomniejszeniu o skumulowaną amortyzację. Amortyzacja paliwa jądrowego jest oparta o ilość wytworzonej energii.

Paliwo jądrowe obejmuje także skapitalizowane koszty adekwatnej części rezerw jądrowych (patrz nota 2.24). Na dzień 31 grudnia 2010 i 2009 r. wartość rezydualna tych skapitalizowanych kosztów wynosiła odpowiednio 114 mln CZK oraz 300 mln CZK.

2.11. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według kosztu nabycia, obejmującego cenę nabycia oraz koszty poniesione w związku z ich nabyciem. Ich amortyzacja odbywa się równomiernie przez przewidywany okres użytkowania wynoszący od 3 do 15 lat. Okresy amortyzacji, wartości rezydualne składników majątku oraz metody amortyzacji są corocznie analizowane i w przypadku potrzeby odpowiednio korygowane.

Na dzień bilansowy Grupa ocenia, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości bilansowej składników wartości niematerialnych i prawnych (wartość firmy – patrz nota 2.12). Wartość rezydualna składników wartości niematerialnych i prawnych nieudostępniionych 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 Grupa dokonuje oceny, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że wcześniejsze wykazanie utraty wartości składnika aktywów, za wyjątkiem wartości firmy, w chwili obecnej nie ma już uzasadnienia lub należałoby obniżyć odpis aktualizujący. Jeżeli tak jest, Grupa 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”.

2.12. Wartość firmy

Wartość firmy jest początkowo wyceniana do kwoty odpowiadającej różnicy między zapłaconą kwotą podwyższoną o wartość wszystkich ewentualnych udziałów niekontrolujących a pomiędzy wartością netto nabytych możliwych do zidentyfikowania aktywów i przejętych zobowiązań (patrz nota 2.2). Wartość firmy powstająca w momencie nabycia jednostek zależnych jest ujęta w wartościach niematerialnych i prawnych. Wartość firmy z tytułu nabycia jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstw jest ujęta w bilansie jako część pozycji „Papiery wartościowe wyceniane metodą praw własności”. Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wykazywana wartość firmy poddawana jest weryfikacji pod kątem utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią przesłanki wskazujące, że wartość bilansowa mogła ulec obniżeniu.

Na dzień akwizycji wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które prawdopodobnie będą mogły korzystać z synergii połączenia. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy ustala się poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa od jego wartości bilansowej, dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości alokowanej wartości firmy. W przypadku sprzedaży części ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowano wartość firmy, rezydualna wartość firmy związana ze sprzedanymi aktywami zostaje włączona do zysku lub straty ze sprzedaży. W takich okolicznościach wyksięgowana wartość firmy jest ustalana na podstawie stosunku wartości sprzedanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne do wartości części pozostającej w posiadaniu Grupy.

2.13. Uprawnienia emisyjne

Uprawnienie do emisji gazów cieplarnianych (dalej „uprawnienie emisyjne”) stanowi prawo właściciela urządzeń, które emitują gazy cieplarniane, do emisji w danym roku kalendarzowym równowartości jednej tony dwutlenku węgla. W oparciu o Krajowy Plan Rozdziału Uprawnień w 2010 i 2009 r. niektóre spółki Grupy, eksploatujące urządzenia tego typu, otrzymały pewną liczbę uprawnień emisyjnych. Spółki te są odpowiedzialne za określenie i zgłoszenie ilości gazów cieplarnianych, wytworzonych w roku kalendarzowym przez ich urządzenia, przy czym dane te muszą zostać zweryfikowane przez autoryzowany podmiot.

Najpóźniej do dnia 30 kwietnia kolejnego roku kalendarzowego spółki te są zobowiązane przedstawić do umorzenia określoną liczbę uprawnień odpowiednio do wykazanej i zweryfikowanej ilości emisji gazów cieplarnianych w poprzednim 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). Uprawnienia emisyjne nabyte w ramach akwizycji jednostek zależnych są początkowo ujmowane według ich wartości rynkowej na dzień nabycia przedsiębiorstwa, a następnie są traktowane podobnie jak zakupione uprawnienia emisyjne. Jeśli przyznane uprawnienia nie są wystarczające do pokrycia faktycznej emisji, spółka tworzy rezerwę, która jest wykazywana po koszcie zakupionych uprawnień i kredytów do wysokości posiadanych uprawnień i kredytów, a następnie po ich cenie rynkowej obowiązującej w dniu bilansowym.

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje weryfikacji, czy nie wystąpiły przesłanki wskazujące, że mogła nastąpić utrata wartości uprawnień emisyjnych. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa analizuje wartości odzyskiwalne ośrodków wypracowujących środki pieniężne, którym przyznane zostały uprawnienia emisyjne, w celu określenia, czy wartości te nie są niższe od ich wartości rezydualnej. Wszelkie zidentyfikowane utraty wartości uprawnień emisyjnych są wykazywane bezpośrednio w 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 kredytów emisyjnych 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 bilansową oddanych jednostek EUA i wartością godziwą swapu EUA/CER po drugiej stronie wykazywana jest w chwili rozliczenia swapu EUA i CER jako zysk lub strata.

2.14. Inwestycje finansowe

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

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

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

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

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

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

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy nie wystąpiły obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości tych inwestycji. W przypadku udziałowych papierów wartościowych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży obiektywną przesłanką utraty wartości jest istotny lub długotrwały spadek wartości godziwej poniżej ich ceny nabycia. „Istotność” oceniana jest w stosunku do pierwotnej ceny nabycia, natomiast „długotrwałość” według okresu, w którym wartość godziwa spadła poniżej pierwotnej ceny nabycia. Jeżeli takie przesłanki istnieją, skumulowana strata zdefiniowana jako różnica między ceną nabycia a aktualną wartością godziwą po odliczeniu straty z tytułu utraty wartości tej inwestycji, która została zaksięgowana w kosztach już wcześniej, zostaje wyjęta z pozostałych całkowitych dochodów i zaksięgowana w kosztach. Strat z tytułu utraty wartości udziałowych papierów wartościowych nie można anulować za pośrednictwem rachunku zysków i strat. Wzrost wartości godziwej udziałowych papierów wartościowych następujący po zaksięgowaniu straty z tytułu utraty wartości wykazywany jest bezpośrednio w pozostałych dochodach całkowitych. W przypadku instrumentów dłużnych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży kwota zaksięgowana z tytułu utraty wartości równa 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 Grupa weryfikuje, czy jest w stanie i ma zamiar zrealizować ich sprzedaż w bliskiej przyszłości. Jeżeli Grupa nie może prowadzić obrotu tymi aktywami finansowymi, ponieważ nie istnieje aktywny rynek, a kierownictwo zmieniło swe zamiary i nie planuje sprzedaży tych aktywów w bliskiej przyszłości, w pewnych okolicznościach istnieje 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 koszty i przychody finansowe, netto”.

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

2.15. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują gotówkę, rachunki bieżące w bankach oraz krótkoterminowe lokaty finansowe o okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w walutach obcych są przeliczane na korony czeskie według kursów obowiązujących na dzień bilansowy.

2.16. Aktywa finansowe o ograniczonej możliwości dysponowania

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

2.17. Należności, zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Należności są ujmowane i wykazywane według wartości nominalnej, pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące.

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

2.18. Materiały oraz pozostałe zapasy

Materiały oraz pozostałe zapasy obejmują głównie materiały oraz części zapasowe do napraw i konserwacji rzeczowych środków trwałych. Ich wartość wyceniana jest według cen nabycia, określanych metodą ważonej średniej arytmetycznej. Materiały natomiast wykazane są w zapasach w chwili zakupu, a następnie zaliczone w koszty lub skapitalizowane w wartości aktywów trwałych w chwili wykorzystania. W przypadku zidentyfikowania niepotrzebnych zapasów Grupa dokonuje odpisu aktualizującego w ramach kosztów. Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. odpisy aktualizujące wartość zapasów wynosiły odpowiednio 538 mln CZK i 447 mln CZK.

2.19. Zapasy paliw kopalnianych

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

2.20. Instrumenty pochodne

Grupa korzysta z pochodnych instrumentów finansowych, takich jak kontrakty zamiany stóp procentowych (swapy) oraz kontrakty walutowe, w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów walutowych. Instrumenty pochodne są wyceniane do wartości godziwej. Metoda księgowania zysków lub strat z wyceny instrumentów pochodnych do wartości godziwej zależy od tego, czy dany instrument pochodny jest określony jako zabezpieczający oraz 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 Grupa opracowuje dokumentację powiązania pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, jak również celów oraz strategii zarządzania ryzykiem dla różnych transakcji zabezpieczających. Grupa 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.

a. Zabezpieczenia wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmiany wartości godziwej ujmowane są w kosztach lub przychodach, razem z odpowiednią zmianą wartości godziwej zabezpieczonego składnika aktywów lub zobowiązania, 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.

b. Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenia oczekiwanych przepływów pieniężnych są początkowo ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach. Zysk lub strata przypadająca na nieefektywną część jest wykazywana w rachunku zysków i strat.

Kwoty narosłe w kapitale własnym są przenoszone do rachunku zysków i strat w okresie, w którym zaksięgowano koszty lub przychody związane z zabezpieczonymi pozycjami.

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

c. 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.

2.21. Instrumenty pochodne towarów

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

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

- w ramach kontraktu ma miejsce fizyczna dostawa towaru,
- ilości zakupione lub sprzedane w ramach kontraktu odpowiadają potrzebom operacyjnym Grupy,
- kontrakt nie może być uznany za sprzedaną opcję według definicji standardu MSR 39.

W specyficznym przypadku kontraktów na sprzedaż energii elektrycznej kontrakt zasadniczo jest równoważny z obowiązkiem przyszłej sprzedaży (forward) lub może być uznany za sprzedaż mocy produkcyjnych.

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

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

2.22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obliczany jest zgodnie z przepisami podatkowymi krajów, w których spółki Grupy ČEZ mają swe siedziby, a podstawą do obliczeń jest wynik gospodarczy spółki określony zgodnie z lokalnymi przepisami w zakresie rachunkowości, skorygowany o koszty, które nie są uważane za koszty uzyskania przychodów, w danej chwili lub ogólnie, oraz przychody niepodlegające opodatkowaniu. Podatek dochodowy jest obliczany na zasadzie indywidualnej dla każdego członka Grupy, ponieważ czeskie prawo podatkowe nie zezwala na składanie skonsolidowanych zeznań podatkowych dotyczących podatku dochodowego od osób prawnych. W przypadku spółek mających siedzibę w Republice Czeskiej bieżący podatek dochodowy obliczono na dzień 31.12.2010 i 2009 r., w oparciu o czeskie przepisy rachunkowości, na podstawie zysku księgowego skorygowanego o pozycje, które nie stanowią kosztu uzyskania przychodów lub przychodów podlegających opodatkowaniu. Stawka podatku wynosiła odpowiednio 19 % i 20 %. W 2011 r. i w następnych latach stawka ta wynosiła będzie 19 %.

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

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

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

Wartość bilansowa aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego różnych spółek Grupy nie są wzajemnie kompensowane w skonsolidowanych wykazach księgowych.

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.

2.23. Zadłużenie długoterminowe

Zadłużenie jest początkowo ujmowane w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu kosztów transakcji. Następnie wykazywane jest według wartości rezydualnej określonej przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Różnica między wartością nominalną zadłużenia a jego pierwszą wyceną w czasie istnienia kredytu wykazywana jest w 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”. Wartość bilansowa zabezpieczonego zadłużenia długoterminowego po korekcie wyceny jest wykazywana w rachunku zysków i strat przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

2.24. Rezerwy jądrowe

Grupa 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 (patrz nota 18).

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. Wpływ inflacji na dzień 31.12.2010 i 2009 r. jest szacowany na 2,0 %.

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

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.

2.25. Rezerwy na likwidację szkód górniczych oraz rekultywację terenów pogórnich

Grupa tworzy rezerwy na zobowiązania z tytułu likwidacji kopalń i rewitalizacji terenów zdegradowanych działalnością wydobywczą (patrz nota 19). Wartość rezerwy określana jest na podstawie najlepszych szacunków wydatków niezbędnych do uregulowania obecnie istniejących zobowiązań na dzień bilansowy. Takie szacunkowe koszty bazujące na cenach bieżących są dyskontowane przy użyciu długoterminowej realnej stopy procentowej w wysokości 2,5 % rocznie, w celu uwzględnienia rozkładu wydatków w czasie. Pierwotny zdyskontowany koszt jest kapitalizowany w ramach składników rzeczowych aktywów trwałych i podlega amortyzacji w całym okresie użytkowania kopalni. Co roku rezerwy są zwiększane w celu odzwierciedlenia szacowanej stopy inflacji oraz realnej stopy procentowej. Koszty te ujmowane są w wykazie zysków i strat w ramach odsetek zapłaconych. Wpływ inflacji na dzień 31.12.2010 i 2009 r. jest szacowany na 2,0 %.

Zmiany dotyczące przyszłych zobowiązań z tytułu rekultywacji terenów pogórnich, wynikające ze zmian oszacowań dotyczących wolumenu lub charakterystyki czasowej przepływów pieniężnych potrzebnych do kompensacji tych zobowiązań lub ze zmiany stopy dyskonta, 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.

2.26. Wyszukiwanie i ocena zasobów mineralnych

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

2.27. Leasing

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

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

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

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

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

Jeżeli leasingodawca zatrzymuje zasadniczo istotną część ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu, leasing klasyfikowany jest jako operacyjny. Raty leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszt w rachunku wyników według metody liniowej w okresie leasingu.

2.28. 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.

2.29. Opcje na akcje

Członkowie zarządu i wybrani menedżerowie otrzymali opcje na zakup akcji zwykłych spółki. Koszty związane z programem opcji na akcje są obliczane w dniu podpisania stosownej umowy, na podstawie wartości godziwej przyznanych opcji na akcje. Jeżeli przyznane opcje mogą zostać wykorzystane natychmiast, bez konieczności spełnienia dalszych warunków, adekwatny koszt ujmowany jest w 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.

2.30. Operacje w walutach obcych

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

Transakcje w walutach obcych są przeliczane na odpowiednią walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia takich transakcji i przeliczenia aktywów i pasywów, mających charakter pieniężny, denominowanych w walutach obcych, są ujmowane w 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.

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

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

W przeliczeniach aktywów i pasywów w walutach obcych na dzień 31.12.2010 i 2009 r. Grupa 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
CZK za 1 TRY	12,105	12,277
CZK za 100 ALL	18,108	19,292

2.31. Aktywa sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży

Aktywa oraz zbywane grupy aktywów sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży są wyceniane do wartości bilansowej lub godziwej, w zależności od tego, która z nich jest niższa, oraz pomniejszane o koszty sprzedaży. Aktywa oraz grupy aktywów są klasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostaje zrealizowana poprzez sprzedaż a nie poprzez użytkowanie. Warunek ten uważa się za spełniony 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.

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	193 343	311 126	5 149	509 618	488 956
Nabycie	20 226	41 360	611	62 197	22 292
Zbycie	-1 748	-2 997	-11	-4 756	-8 198
Przeniesienie do aktywów sklasyfikowanych jako utrzymywane w celu sprzedaży	-3 849	-7 167	-38	-11 054	-
Akwizycje jednostek zależnych	1 423	2 636	75	4 134	5 899
Zmiana skapitalizowanej części rezerw	-270	519	382	631	2 230
Przeklasyfikowanie i inne	212	-224	1	-11	6
Różnice kursowe	-1 468	-1 371	-42	-2 881	-1 567
Koszt nabycia – saldo na dzień 31 grudnia	207 869	343 882	6 127	557 878	509 618
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące – saldo na dzień 1 stycznia	-82 786	-182 783	-808	-266 377	-252 330
Odpisy amortyzacyjne	-5 574	-17 231	-12	-22 817	-21 677
Wartość rezydualna w momencie zbycia	-277	-70	-3	-350	-848
Zbycie	1 748	2 997	7	4 752	8 198
Przeniesienie do aktywów sklasyfikowanych jako utrzymywane w celu sprzedaży	2 633	6 354	-	8 987	-
Przeklasyfikowanie i inne	-151	109	8	-34	-9
Zaksięgowanie odpisów aktualizujących	-197	-11	-7	-215	-163
Wyksięgowanie odpisów aktualizujących	160	21	7	188	208
Różnice kursowe	266	296	2	564	244
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące – saldo na dzień 31 grudnia	-84 178	-190 318	-806	-275 302	-266 377
Rzeczowe aktywa trwałe, netto	123 691	153 564	5 321	282 576	243 241

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

Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. wartość rezydualna rzeczowych aktywów trwałych oddanych w zastaw w celu zabezpieczenia zobowiązań wynosiła odpowiednio 349 mln oraz 329 mln CZK.

W sierpniu 2008 r. Grupa zainwestowała w projekt budowy i eksploatacji farm wiatrowych w Rumunii. Całkowita zainwestowana kwota wynosiła 220 458 tys. EUR. Wartość środków trwałych w budowie związanych z tym projektem na dzień 31.12.2010 i 2009 r. wynosiła odpowiednio 3 149 mln CZK oraz 18 979 mln CZK.

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

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	9 639	9 205
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności o ograniczonej możliwości dysponowania	17	-
Konta bankowe o ograniczonej możliwości dysponowania	2 309	1 200
Aktywa finansowe o ograniczonej możliwości dysponowania razem	11 965	10 405
Długoterminowe aktywa finansowe w toku pozyskiwania, netto	902	223
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	109	110
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	3 999	4 408
Udziałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	327	644
Inwestycja w spółkę Dalkia	3 166	-
Inwestycja w spółkę Pražská teplárenská	11 963	12 923
Instrumenty pochodne	1 653	344
Inwestycja w MOL	16 250	17 695
Pozostałe należności długoterminowe, netto	2 175	2 671
Razem	52 509	49 423

Długoterminowe aktywa finansowe w toku pozyskiwania to koszty poniesione w związku z przygotowywanymi akwizycjami.

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

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

W styczniu 2008 r. Grupa zakupiła 7 % udziałów w spółce MOL. Równocześnie przekazała spółce MOL opcję zakupu („call option”), na podstawie której MOL może odkupić akcje w następujących trzech latach za cenę 20 000 HUF za akcję. Kwota zapłacona spółce MOL po odliczeniu otrzymanej premii z tytułu opcji wynosiła 560 mln EUR. Transakcja została ujęta w należnościach razem z subskrybowaną opcją sprzedaży („written put option”). W 2009 r. warunki opcji zakupu zmieniły się - spółka MOL może odkupić akcje do

stycznia 2014 r. W związku z tym zmieniła się efektywna stopa procentowa stosowana do zaksięgowanej należności. Zakup akcji sfinansowano przy pomocy nowego kredytu o całkowitej wysokości 600 mln EUR. W ramach tej transakcji spółki ČEZ, a. s. i MOL założyły wspólne przedsiębiorstwo, którego celem jest rozwój działalności handlowej w dziedzinie produkcji energii elektrycznej w elektrowniach gazowych w państwach Europy Środkowej i Południowo-Wschodniej. Subskrybowana opcja sprzedaży została wykazana w ramach pozycji „Zobowiązania handlowe oraz inne” (patrz nota 21).

Zmiany w zakresie odpisów aktualizujących (w mln CZK):

	2010 r.		2009 r.	
	Udziałowe papiery wartościowe i udziały dostępne do sprzedaży	Należności długoterminowe	Udziałowe papiery wartościowe i udziały dostępne do sprzedaży	Należności długoterminowe
Saldo na dzień 1 stycznia	53	-	78	27
Zaksięgowanie	1	-	5	28
Wyksięgowanie	-11	-	-30	-55
Saldo na dzień 31 grudnia	43	-	53	-

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

	Należności długoterminowe	Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	Razem
1 – 2 lat	299	-	1 068	1 367
2 – 3 lat	141	-	483	624
3 – 4 lat	16 257	-	49	16 306
4 – 5 lat	10	-	422	432
ponad 5 lat	1 718	109	1 977	3 804
Razem	18 425	109	3 999	22 533

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

	Należności długoterminowe	Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	Razem
1 – 2 lat	509	-	592	1 101
2 – 3 lat	9	-	1 062	1 071
3 – 4 lat	3	-	418	421
4 – 5 lat	17 699	-	50	17 749
ponad 5 lat	2 146	110	2 286	4 542
Razem	20 366	110	4 408	24 884

Struktura dłużnych aktywów finansowych według efektywnej stopy procentowej na dzień 31.12.2010 r.
(w mln CZK):

	Należności długotermino- we	Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	Razem
mniej niż 2,0 %	370	-	237	607
od 2,0 % do 3,0 %	114	-	458	572
od 3,0 % do 4,0 %	-	-	226	226
od 4,0 % do 5,0 %	-	109	2 971	3 080
od 5,0 % do 6,0 %	16 250	-	107	16 357
ponad 6,0 %	1 691	-	-	1 691
Razem	18 425	109	3 999	22 533

Struktura dłużnych aktywów finansowych według efektywnej stopy procentowej na dzień 31.12.2009 r.
(w mln CZK):

	Należności długotermino- we	Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	Razem
mniej niż 2,0 %	522	-	95	617
od 2,0 % do 3,0 %	15	-	796	811
od 3,0 % do 4,0 %	12	-	182	194
od 4,0 % do 5,0 %	17 695	110	3 132	20 937
ponad 5,0 %	2 122	-	203	2 325
Razem	20 366	110	4 408	24 884

Dłużne aktywa finansowe na dzień 31.12.2010 r. według waluty (w mln CZK):

	CZK	EUR	PLN	USD	Razem
Należności długoterminowe	328	18 095	1	1	18 425
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	109	-	-	-	109
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	3 999	-	-	-	3 999
Razem	4 436	18 095	1	1	22 533

Dłużne aktywa finansowe na dzień 31.12.2009 r. według waluty (w mln CZK):

	CZK	EUR	Razem
Należności długoterminowe	525	19 841	20 366
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	110	-	110
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	4 408	-	4 408
Razem	5 043	19 841	24 884

5. Wartości niematerialne i prawne, netto

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

	Oprogra- mowanie	Prawa i inne	Wartość firmy	Razem 2010 r.	Razem 2009 r.
Koszt nabycia – saldo na dzień 1 stycznia	8 397	5 295	11 637	25 329	23 701
Nabycie	1 034	296	46	1 376	983
Zbycie	-221	-	-	-221	-163
Przeniesienie do aktywów sklasyfikowanych jako utrzymywane w celu sprzedaży	-13	-1	-	-14	-
Akwizycje jednostek zależnych i udziałów niekontrolujących	3	-	1 579	1 582	4 336
Zbycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-3
Utrata wartości firmy	-	-	-2 826	-2 826	-3 263
Przeklasyfikowanie i inne	-12	9	-	-3	-
Różnice kursowe	-5	-125	-557	-687	-262
Koszt nabycia – saldo na dzień 31 grudnia	9 183	5 474	9 879	24 536	25 329
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące – saldo na dzień 1 stycznia	-5 981	-2 040	-	-8 021	-6 998
Odpisy amortyzacyjne	-902	-313	-	-1 215	-1 199
Wartość rezydualna w momencie zbycia	-3	-3	-	-6	-2
Zbycie	221	-	-	221	163
Przeniesienie do aktywów sklasyfikowanych jako utrzymywane w celu sprzedaży	13	1	-	14	-
Przeklasyfikowanie i inne	10	-10	-	-	-
Zaksięgowanie odpisów aktualizujących	2	-	-	2	2
Różnice kursowe	4	43	-	47	13
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące – saldo na dzień 31 grudnia	-6 636	-2 322	-	-8 958	-8 021
Wartości niematerialne i prawne, netto	2 547	3 152	9 879	15 578	17 308

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 1 298 mln CZK i 1 345 mln CZK.

Wartość firmy na dzień 31.12.2010 r. przypisano odpowiednim segmentom operacyjnym na podstawie klasyfikacji jednostek zależnych (patrz nota 30).

Test na utratę wartości firmy

Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. wartość firmy była przypisana następującym ośrodkom wypracującym środki pieniężne (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Bułgaria - dystrybucja	-	1 057
Rumunia - dystrybucja i sprzedaż	3 360	3 542
TEC Varna	-	1 936
Polskie elektrownie (ELCHO, Skawina)	1 151	1 265
Dystrybucja i sprzedaż w Republice Czeskiej	2 182	2 182
Energetické centrum	507	504
ČEZ Teplárenská	679	679
Albania - dystrybucja	284	303
Teplárna Trmice	1 579	-
Pozostałe	137	169
Całkowita wartość bilansowa na dzień 31 grudnia	9 879	11 637

Na podstawie testu przeprowadzonego w 2010 r. w przypadku bułgarskiej dystrybucji i TEC Varna zidentyfikowano straty z tytułu utraty wartości w wysokości 2 826 mln CZK. Utrata wartości firmy nastąpiła przede wszystkim w wyniku pogorszenia warunków rynkowych w sektorze energetycznym oraz obniżenia cen wyznaczonych przez organ regulacyjny w Bułgarii.

W 2009 r. Grupa zidentyfikowała straty z tytułu utraty wartości polskich elektrowni w wysokości 3 263 mln CZK. Przyczyną utraty wartości firmy jest głównie zakończenie kontraktu długoterminowego na sprzedaż energii elektrycznej ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne (więcej informacji o rozwiązaniu kontraktu długoterminowego i kompensacjach z tym związanych podano w nocie 23).

Na podstawie testu na utratę wartości określono wartość odzyskiwalną ośrodków wypracujących środki pieniężne, która jest zgodna z ich wartością użytkową. Wartość użytkową określa się na podstawie obecnej wartości przyszłych przepływów pieniężnych przypadających na ośrodek wypracujący środki pieniężne według oceny kierownictwa Spółki. Wartość użytkowa zależy od średnioterminowych przepływów pieniężnych zaplanowanych na okres 5 lat. Wartości tych przyszłych przepływów pieniężnych szacowane są na podstawie sytuacji w poprzednich latach, przy czym pod uwagę bierze się także przyszły rozwój rynku.

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

Wartość odzyskiwalną bułgarskich spółek dystrybucyjnych oraz TEC Varna określono na podstawie wartości użytkowej, którą obliczono w oparciu o projekcję przyszłych przepływów pieniężnych w okresie pięciu lat i stopę dyskonta w wysokości 7,3 % dla spółek dystrybucyjnych oraz 9,2 % dla spółki TEC Varna. W przypadku przepływów pieniężnych bułgarskiej dystrybucji na następujący okres, czyli dla szóstego roku i dalej, nie przewidziano żadnego wzrostu. W przypadku TEC Varna w obliczeniach nie przewidziano żadnych dalszych przepływów pieniężnych po 2015 r. Kierownictwo spółki uważa, że wartość bilansowa nie powinna przekroczyć wartości odzyskiwalnej nawet w przypadku ewentualnych możliwych do przewidzenia zmian założeń, przyjętych do obliczenia wartości odzyskiwalnej.

Także wartość odzyskiwalną polskich elektrowni została obliczona na podstawie wartości użytkowej. Projekcji przepływów pieniężnych dokonano na podstawie pięcioletniego planu zatwierdzonego przez kierownictwo Spółki. Przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowano przy użyciu stopy procentowej 7,6 %. Do prognoz przepływów pieniężnych powyżej pięciu lat przyjęto założenie wzrostu w wysokości 2 %. Tempo wzrostu określono na podstawie prognozowanego długookresowego rozwoju przepływów pieniężnych na podstawie obecnie dostępnych mocy produkcyjnych oraz innych znanych okoliczności. Kierownictwo spółki uważa, że wartość bilansowa nie powinna przekroczyć wartości odzyskiwalnej nawet w przypadku ewentualnych możliwych do przewidzenia zmian założeń, przyjętych do obliczenia wartości odzyskiwalnej.

Wartość użytkowa została zastosowana również do celów wyznaczenia wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne „czeska dystrybucja i sprzedaż”, ČEZ Teplárenská, Teplárna Trmice oraz Energetické centrum. Przepływy pieniężne były projektowane na podstawie planu pięcioletniego zatwierdzonego przez kierownictwo spółki. Stopa dyskonta wynosi 7,6 % dla spółek ČEZ Teplárenská, Teplárna Trmice oraz Energetické centrum oraz 5,8 % dla czeskiej dystrybucji i sprzedaży. Dla przepływów pieniężnych po piątym roku nie przewidziano żadnego wzrostu za wyjątkiem spółek Teplárna Trmice oraz Energetické centrum, w przypadku których prognoza przewiduje stabilny wzrost 2,0 %. Tempo wzrostu określa średni długookresowy wzrost przepływów pieniężnych, wynikający z aktualnych warunków. Kierownictwo spółki uważa, że wartość bilansowa nie powinna przekroczyć wartości odzyskiwalnej nawet w przypadku ewentualnych możliwych do przewidzenia zmian założeń, przyjętych do obliczenia wartości odzyskiwalnej.

Wartość użytkową zastosowano także przy określaniu wartości odzyskiwalnej rumuńskiej dystrybucji i sprzedaży. Przepływy pieniężne były projektowane na podstawie planu pięcioletniego zatwierdzonego przez kierownictwo spółki. Zastosowana stopa dyskonta wynosi 5,9 %. W przypadku przepływów pieniężnych na następujący okres, czyli dla szóstego roku i dalej, nie przewidziano żadnego wzrostu. Kierownictwo spółki uważa, że wartość bilansowa nie powinna przekroczyć wartości odzyskiwalnej nawet w przypadku ewentualnych możliwych do przewidzenia zmian założeń, przyjętych do obliczenia wartości odzyskiwalnej.

Kalkulacja wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne bazuje na następujących założeniach:

Marża brutto – marża brutto bazuje na średnich wartościach, osiągniętych w okresie trzech lat poprzedzających okres budżetowy. Marża brutto następnie ulega zwiększeniu odpowiednio do prognozowanej poprawy efektywności w przyszłych latach.

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

Stopa dyskonta – stopa dyskontowa wyraża dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka przypisanego każdemu ośrodkowi wypracowującemu środki pieniężne. Podstawą do obliczenia stopy dyskonta jest średni ważony koszt kapitału.

Szacowana stopa wzrostu – podstawą do oszacowania stopy wzrostu są perspektywy rozwoju środowiska rynkowego, w którym dana spółka prowadzi swoją działalność.

6. Zmiany w zakresie struktury Grupy

Akwizycje jednostek zależnych w 2010 r.

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

Ze względu na to, że wartości godziwe możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań nie zostały dotychczas określone, Grupa prowizorycznie zaksięgowała nabyte możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania według wartości bilansowych stanowiących najlepsze szacunki wartości godziwych na dzień sprawozdania finansowego. Wartości bilansowe nabytych możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań nabytych na dzień akwizycji (w mln CZK):

	<u>Teplárna Trmice</u>
Udziały zakupione w 2010 r.	85 %
Rzeczowe aktywa trwałe	4 160
Pozostałe aktywa trwałe	47
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	298
Należności krótkoterminowe, netto	209
Należności z tytułu podatku dochodowego	1
Zapasy materiałowe, netto	42
Zapasy paliw kopalnianych	26
Pozostałe aktywa obrotowe	371
Udziały niekontrolujące	-66
Zobowiązania długoterminowe bez części do zapłaty w ciągu 1 roku	-27
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-2
Odroczone zobowiązania podatkowe	-520
Zobowiązania handlowe oraz inne	-413
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-35
Pozostałe pasywa	<u>-204</u>
Aktywa netto razem	3 887
Udział nabytych aktywów netto	3 304
Wartość firmy	<u>1 579</u>
Całkowity koszt nabycia udziałów	4 883
Minus:	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w zakupionej jednostce zależnej	-298
Kwota zapłacona w poprzednich okresach	<u>-38</u>
Wydatki pieniężne z tytułu akwizycji	<u><u>4 547</u></u>

Od daty akwizycji nowo nabyte jednostki wniosły do skonsolidowanego rachunku zysków i strat na dzień 31 grudnia 2010 r. następujące wartości (w mln CZK):

	<u>Teplárna Trmice</u>
Przychody operacyjne	725
Zysk przed opodatkowaniem oraz pozostałymi kosztami i przychodami	299
Zysk netto	178

Gdyby akwizycja ta miała miejsce na początku 2010 r., zysk Grupy ČEZ na dzień 31.12.2010 r. wynosiłby 47 322 mln CZK, natomiast przychody z kontynuowanych operacji 199 506 mln CZK. Wartość firmy ujęta na podstawie prowizorycznego zaksięgowania połączenia jednostek gospodarczych składa się z wartości godziwej synergii wynikających z akwizycji.

Akwizycje udziałów niekontrolujących w 2010 r.

Grupa zwiększyła swój udział własnościowy w spółce zależnej CEZ Servicii S.A. z 63 % do 100 % w lipcu 2010 r. Udział Grupy w jednostce zależnej Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o. w sierpniu 2010 r. został zwiększony z 75,20 % do 100 %, przy czym udział w zysku zwiększył się z 88,82 % do 100 %.

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

	CEZ Servicii	ELCHO
Udział nabytych aktywów netto	17	567
Wpływ na kapitał własny	3	-118
Łączny koszt nabycia	20	449

W następującej tabeli pokazano całkowite przepływy pieniężne wykorzystane na akwizycje w 2010 r. (w mln CZK):

Środki pieniężne wykorzystane na nabycie jednostki zależnej	4 845
Dodatkowe środki pieniężne wykorzystane na nabycie jednostek zależnych w poprzednich latach	46
Długoterminowe aktywa finansowe w toku pozyskiwania	902
Środki pieniężne wykorzystane na zakup udziałów niekontrolujących	469
Wkład pieniężny w spółkę zależną	1 904
Zmiana zobowiązań z akwizycji	94
Minus środki pieniężne nabyte w ramach akwizycji	-298
Środki pieniężne wykorzystane na akwizycje razem	7 962

Akwizycje jednostek zależnych w 2009 r.

W maju 2009 r. Grupa nabyła 76 % udziałów w albańskiej spółce Operatori i Sistemit te Shpërndarjes Sh.A. („OSSh”), która prowadzi działalność w zakresie dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej.

W kwietniu 2009 r. Grupa nabyła 100 % udziałów w czeskiej spółce ciepłowniczej CZECH HEAT a.s. („Czech Heat”).

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań nabytych w 2009 r. na dzień akwizycji (w mln CZK):

	OSSh	Czech Heat
Udziały zakupione w 2009 r.	76 %	100 %
Rzeczowe aktywa trwałe	5 561	149
Pozostałe aktywa trwałe	324	377
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	116	8
Należności krótkoterminowe, netto	1 151	22
Zapasy materiałowe, netto	300	2
Pozostałe aktywa obrotowe	-	1
Zobowiązania długoterminowe	-1 785	-77
Odroczone zobowiązania podatkowe	-	-44
Kredyty krótkoterminowe	-264	-145
Zobowiązania handlowe oraz inne	-1 662	-93
Pozostałe pasywa	-163	-
Aktywa netto razem	3 578	200
Udział nabytych aktywów netto	2 719	200
Wartość firmy	308	504
Całkowity koszt nabycia udziałów	3 027	704
Minus:		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w zakupionej jednostce zależnej	-116	-8
Wydatki pieniężne z tytułu akwizycji	2 911	696

Wartość księgowa aktywów i zobowiązań jednostek zależnych nabytych w 2009 r. na dzień akwizycji (w mln CZK):

	OSSh	Czech Heat
Rzeczowe aktywa trwałe	5 561	54
Pozostałe aktywa trwałe	245	334
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	116	8
Należności krótkoterminowe, netto	1 151	22
Zapasy materiałowe, netto	300	2
Pozostałe aktywa obrotowe	-	1
Zobowiązania długoterminowe	-2 581	-77
Kredyty krótkoterminowe	-264	-145
Zobowiązania handlowe oraz inne	-1 662	-93
Pozostałe pasywa	-163	-
Całkowita wartość bilansowa aktywów netto	2 703	106

Od dnia akwizycji jednostki zależne nabyte w 2009 r. wniosły do skonsolidowanego rachunku zysków i strat na dzień 31.12.2009 r. następujący wkład (w mln CZK):

	OSSh	Czech Heat
Przychody operacyjne	4 288	103
Zysk przed opodatkowaniem oraz pozostałymi kosztami i przychodami	-832	48
Zysk netto	-1 064	42

Gdyby akwizycje te miały miejsce na początku roku, zysk Grupy ČEZ wynosiłby 51 422 mln CZK, natomiast przychody z kontynuowanych operacji 198 165 mln CZK. Wartość firmy uznana za wynik akwizycji odpowiada wartości godziwej synergii wynikających z nabycia danej jednostki.

Akwizycje wspólnych przedsiębiorstw w 2009 r.

W czerwcu 2009 r. wspólne przedsiębiorstwo Grupy ČEZ i grupy J&T nabyło 100 % udziałów w niemieckiej spółce Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH eksploatującej kopalnię węgla. Na podstawie umowy o akcjonariacie Grupa ČEZ posiada 50 % praw głosu.

W maju 2009 r. Grupa nabyła 37,36% udziałów w tureckiej spółce energetycznej Akenerji Elektrik Üretim A.S.

W lutym 2009 r. konsorcjum Grupy ČEZ, tureckiej grupy Akkök oraz spółki Akenerji Elektrik Üretim A.S. nabyło za pośrednictwem wspólnego przedsiębiorstwa Akcez Enerji A.S. 100 % udziałów w tureckiej spółce dystrybucyjnej Sakarya Elektrik Dagitim A. S., która posiada prawa do użytkowania sieci dystrybucyjnej na określonym obszarze dystrybucyjnym przez 30 lat.

Grupa ČEZ zawarła umowę o akcjonariacie i wspólnej kontroli z grupą Akkök, dlatego inwestycje w Sakarya Elektrik Dagitim A.S. oraz Akenerji Elektrik Üretim A.S. klasyfikowane są jako wspólne przedsiębiorstwo.

Akwizycje wspólnych przedsiębiorstw w 2009 r. (w mln CZK):

	Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH	Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Sakarya Elektrik Dagitim A.S.
Udziały zakupione w 2009 r.	50,00 %	37,36 %	44,31 %
Aktywa netto razem	17 278	8 055	7 777
Udział nabytych aktywów netto	8 639	3 009	3 446
Wartość firmy / ujemna wartość firmy	-3 304	1 979	2 590
Całkowity koszt nabycia udziałów	5 335	4 988	6 036
Wydatki pieniężne z tytułu akwizycji	* -	4 988	* -

* Środki pieniężne na akwizycję zostały wydatkowane przez wspólne przedsiębiorstwo.

Akwizycje udziałów niekontrolujących w 2009 r.

Grupa zwiększyła swe udziały majątkowe w spółkach CEZ Distributie S.A. oraz CEZ Vanzare S.A. z 51 % do 81 % w wrześniu 2009 r. a do 100 % w październiku 2009 r. Udział Grupy w jednostce zależnej CEZ Servicii S.A. w 2009 r. zwiększył się z 51 % do 63 %.

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

	<u>Rumuńskie spółki</u>
Udział nabytych aktywów netto	6 153
Wartość firmy	3 417
Łączny koszt nabycia	<u>9 570</u>

W następującej tabeli pokazano całkowite przepływy pieniężne wykorzystane na akwizycje w ciągu 2009 r. (w mln CZK):

Środki pieniężne wykorzystane na nabycie jednostek zależnych	3 731
Środki pieniężne wykorzystane na zakup wspólnych przedsiębiorstw	4 988
Środki pieniężne wykorzystane na zakup udziałów niekontrolujących	9 570
Wkład pieniężny wniesiony we wspólne przedsiębiorstwa oraz jednostki zależne	7 536
Zmiana zobowiązań z akwizycji	-549
Minus otrzymane środki pieniężne	<u>-124</u>
Środki pieniężne wykorzystane na akwizycje w 2009 r. razem	<u>25 152</u>

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

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

Jednostki zależne	Siedziba	% praw własności		% praw głosu	
		2010 r.	2009 r.	2010 r.	2009 r.
3 L invest a.s.	Republika Czeska	100,00 %	-	100,00 %	-
AREA-GROUP CL a.s.	Republika Czeska	100,00 %	-	100,00 %	-
Bioplyn technologie s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	-	100,00 %	-
Bohemian Development, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Centrum výzkumu Řež s.r.o.	Republika Czeska	52,46 %	-	100,00 %	-
CEZ Albania Sh.A.	Albania	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
	Bośnia i				
CEZ Bosna i Hercegovina d.o.o.	Hercegowina	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Bulgaria EAD	Bulgaria	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Ciepło Polska sp. z o.o.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Deutschland GmbH	Niemcy	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Distributie S.A.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Elektro Bulgaria AD	Bulgaria	67,00 %	67,00 %	67,00 %	67,00 %
CEZ Elektroproizvodstvo Bulgaria AD	Bulgaria	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ FINANCE B.V.	Holandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irlandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Hungary Ltd.	Węgry	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Chorzow B.V.	Holandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ International Finance B.V.	Holandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Laboratories Bulgaria EOOD	Bulgaria	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ MH B.V.	Holandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Nowa Skawina S.A.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Poland Distribution B.V.	Holandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Polska sp. z o.o.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bulgaria	67,00 %	67,00 %	67,00 %	67,00 %
CEZ Romania S.A.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ RUS OOO	Rosja	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Servicii S.A.	Rumunia	100,00 %	63,00 %	100,00 %	63,00 %
CEZ Shpërndarje Sh.A. ¹⁾	Albania	76,00 %	76,00 %	76,00 %	76,00 %
CEZ Silesia B.V.	Holandia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Slovensko, s.r.o.	Słowacja	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Srbija d.o.o.	Serbia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Albania Sh.P.K.	Albania	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Bulgaria EAD	Bulgaria	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Romania S.R.L.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Ukraine CJSC	Ukraina	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Vanzare S.A.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CZECH HEAT a.s. ²⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
CZ INVEST – PLUS, a.s. ³⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
ČEZ Bohunice a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Distribuce, a. s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Distribuční zařízení, a.s. ⁴⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	Republika Czeska	100,00 %	-	100,00 %	-

Jednostky zaležne	Siedziba	% praw własności		% praw głosu	
		2010 r.	2009 r.	2010 r.	2009 r.
ČEZ ICT Services, a. s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Logistika, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Měření, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Prodej, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Teplárenská, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
DOMICA FPI s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	-	100,00 %	-
EDICOLLA a.s. ³⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
eEnergy Hodonín a.s.	Republika Czeska	100,00 %	-	100,00 %	-
eEnergy Ralsko a.s.	Republika Czeska	100,00 %	-	100,00 %	-
eEnergy Ralsko - Kuřívody a.s.	Republika Czeska	100,00 %	-	100,00 %	-
Elektra Žabčice a.s. ³⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
Elektřárna Chvaletice a.s.	Republika Czeska	100,00 %	-	100,00 %	-
Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o.	Polska	100,00 %	88,82 %	100,00 %	75,20 %
Elektrownia Skawina S.A.	Polska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Energetické centrum s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
FVE Buštěhrad a.s.	Republika Czeska	100,00 %	-	100,00 %	-
FVE Vranovská Ves a.s.	Republika Czeska	100,00 %	-	100,00 %	-
GENTLEY a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
KEFARIUM,a.s.	Republika Czeska	100,00 %	-	100,00 %	-
MALLA, a.s. ³⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
MARTIA a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
M.W. Team Invest S.R.L.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
NERS d.o.o.	Bošnia i Hercegowina	51,00 %	51,00 %	51,00 %	51,00 %
New Kosovo Energy L.L.C.	Kosowo	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Ovidiu Development S.R.L.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
PPC Úžín, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
PRODECO, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - 1.strojírenská, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - Autodoprava, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - Kolejová doprava, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - KOMES, a.s.	Republika Czeska	92,65 %	92,65 %	92,65 %	92,65 %
SD - Rekultivace, a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Severočeské doly a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
STE - obchodní služby spol. s r.o. w likwidacji	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ŠKODA PRAHA a.s.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Republika Czeska	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Š-BET s.r.o. ³⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
Taidana Limited	Cypr	100,00 %	-	100,00 %	-
TEC Varna EAD	Bulgarie	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.	Republika Czeska	52,89 %	-	55,83 %	-
Teplárna Trmice, a.s.	Republika Czeska	85,00 %	-	85,00 %	-
TEPLEX s.r.o. ⁵⁾	Republika Czeska	-	100,00 %	-	100,00 %
Tomis Team S.R.L.	Rumunia	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Ústav jaderného výzkumu Řež a.s.	Republika Czeska	52,46 %	52,46 %	52,46 %	52,46 %

Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsiębiorstwa	Siedziba	% praw własności		% praw głosu	
		2010 r.	2009 r.	2010 r.	2009 r.
Akcez Enerji A.S.	Turcja	44,31 %	44,31 %	50,00 %	50,00 %
Aken B.V.	Holandia	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Akenerji Dogal Gaz Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	Turcja	37,36 %	-	50,00 %	-
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	Turcja	33,63 %	33,63 %	45,00 %	45,00 %
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turcja	37,36 %	37,36 %	37,36 %	37,36 %
Akka Elektrik Üretim A.S.	Turcja	33,63 %	33,63 %	45,00 %	45,00 %
Akkur Enerji Üretim A.S.	Turcja	36,99 %	36,99 %	49,50 %	49,50 %
AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.S.	Turcja	33,65 %	33,65 %	45,54 %	45,54 %
CM European Power International B.V.	Holandia	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
CM European Power International s.r.o.	Słowacja	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
CM European Power Slovakia s.r.o.	Słowacja	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Egemer Elektrik Üretim A.S.	Turcja	37,36 %	36,99 %	50,00 %	49,50 %
Energionuclear S.A. ⁶⁾	Rumunia	-	9,15 %	-	9,15 %
Ickale Enerji Elektrik Üretim ve Ticaret A.S.	Turcja	37,36 %	-	50,00 %	-
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	Słowacja	49,00 %	49,00 %	50,00 %	50,00 %
JESS Invest, s. r. o.	Słowacja	49,00 %	-	50,00 %	-
JTSD - Braunkohlebergbau GmbH ⁷⁾	Niemcy Republika	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Czeska	51,05 %	51,05 %	50,00 %	50,00 %
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.S.	Turcja	36,99 %	36,99 %	49,50 %	49,50 %
Mibrag B.V. ⁸⁾	Holandia	-	50,00 %	-	50,00 %
Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH	Niemcy	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
MOL - CEZ European Power Hungary Ltd.	Węgry	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Sakarya Elektrik Dagitim A.S.	Turcja	44,31 %	44,31 %	50,00 %	50,00 %

Udziały własnościowe stanowią efektywny udział Grupy w kapitale zakładowym.

- ¹⁾ Pierwotną nazwę spółki Operatori i Sistemit te Shpërndarjes Sh.A. we wrześniu 2010 r. zmieniono na CEZ Shpërndarje Sh.A.
- ²⁾ Spółka CZECH HEAT a.s. została połączona w drodze fuzji ze spółką sukcesorską Energetické centrum s.r.o., przy czym od 1.1.2010 r. jej czynności traktowane są jako czynności spółki przejmującej.
- ³⁾ Spółki te połączyły się w drodze fuzji ze spółką sukcesorską ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., przy czym od 1.1.2010 r. ich czynności traktowane są jako czynności spółki przejmującej.
- ⁴⁾ Spółka ČEZ Distribuční zařízení, a.s. połączyła się w drodze fuzji z ČEZ Distributie, a. s., przy czym od 1.1.2010 r. jej czynności traktowane są jako czynności spółki przejmującej.
- ⁵⁾ Spółka TEPLEX s.r.o. połączyła się w drodze fuzji ze spółką sukcesorską ČEZ Teplárenská, a.s., przy czym od 1.1.2010 r. jej czynności traktowane są jako czynności spółki przejmującej.
- ⁶⁾ Grupa posiadała istotny wpływ na tę spółkę, dlatego spółka jest sklasyfikowana jako jednostka stowarzyszona. Udziały w tej spółce sprzedano w grudniu 2010 r.
- ⁷⁾ Informacje finansowe o spółce JTSD - Braunkohlebergbau GmbH podano w tabeli poniżej jako część informacji finansowych dotyczących spółki Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH.
- ⁸⁾ Spółka Mibrag B.V. w dniu 26.1.2010 r. została połączona w drodze fuzji ze spółką przejmującą JTSD - Braunkohlebergbau GmbH.

W następującej tabeli podano informacje dotyczące pozycji finansowej wspólnych przedsiębiorstw na dzień 31.12.2010 r. (w mln CZK):

	Aktywa obrotowe razem	Aktywa trwałe razem	Zobowią- zania krótkotermi- nowe razem	Zobowią- zania długoter- minowe razem	Przy- chody	Koszty	Zysk / strata netto
Akcez Enerji A.S.	192	11 661	6 205	-	-	-501	-501
Aken B.V.	28	-	1	-	-	-	-
Akenerji Dogal Gaz Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	475	1	432	-	458	-453	5
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	909	17	746	-	3 464	-3 353	111
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	6 329	14 282	4 814	6 232	4 269	-4 388	-119
Akka Elektrik Üretim A.S.	3	14	18	-	-	-	-
Akkur Enerji Üretim A.S.	851	4 842	3 402	1 898	20	-131	-111
AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.S.	149	2	-	-	-	-6	-6
CM European Power International B.V.	861	1 013	2	-	33	-	33
CM European Power International s.r.o.	56	131	40	-	-	-25	-25
CM European Power Slovakia s.r.o.	1 866	1 448	1 106	811	3 365	-3 134	231
Egemer Elektrik Üretim A.S.	1 444	1 055	836	-	12	-	12
Ickale Enerji Elektrik Üretim ve Ticaret A.S.	584	53	10	-	15	-	15
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	2 771	3 120	25	-	40	-139	-99
JESS Invest, s. r. o.	100	-	2	-	-	-3	-3
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.S.	684	1 277	1 024	739	9	-82	-73
Mitteldeutsche Braunkohlengesell- schaft mbH ¹⁾	2 757	19 743	2 136	13 757	10 531	-10 101	430
MOL - CEZ European Power Hungary Ltd.	192	337	259	-	29	-2	27
Sakarya Elektrik Dagitim A.S.	3 729	1 137	1 965	1 118	17 450	-16 632	818
Razem	<u>23 980</u>	<u>60 133</u>	<u>23 023</u>	<u>24 555</u>	<u>39 695</u>	<u>-38 950</u>	<u>745</u>

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

W następującej tabeli podano informacje dotyczące pozycji finansowej wspólnych przedsiębiorstw na dzień 31.12.2009 r. (w mln CZK):

	Aktywa obrotowe razem	Aktywa trwale razem	Zobowią- zania krótkoter- minowe razem	Zobowią- zania długoter- minowe razem	Przy- chody	Koszty	Zysk / strata netto
Akcez Enerji A.S.	234	11 826	5 846	-	117	-37	80
Aken B.V.	29	-	-	-	1	-	1
Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.S.	194	2	121	-	549	-479	70
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	5 579	11 533	4 966	6 100	5 757	-5 542	215
Akka Elektrik Üretim A.S.	3	14	17	-	-	-1	-1
Akkur Enerji Üretim A.S.	1 171	2 796	1 881	1 519	4	-	4
AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.S.	166	2	9	-	10	-2	8
CM European Power International B.V.	869	1 050	1	-	1	-5	-4
CM European Power International s.r.o.	159	95	72	-	14	-29	-15
CM European Power Slovakia s.r.o.	1 117	1 583	1 229	252	2 154	-1 973	181
Egemer Elektrik Üretim A.S.	1 678	32	35	-	20	-2	18
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	6 298	-	-	-	-	-	-
JTSD - Braunkohlebergbau GmbH	112	10 990	7 457	4 234	-	-688	-688
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.S.	757	49	238	297	5	-22	-17
MIBRAG B.V.	1 100	8 618	1	-	-	-2	-2
Mitteldeutsche Braunkohlengesell- schaft mbH	5 219	21 762	3 402	6 637	5 076	-4 696	380
MOL - CEZ European Power Hungary Ltd.	104	303	140	-	59	-50	9
Sakarya Elektrik Dağıtım A.S.	3 461	1 271	2 122	1 602	16 851	-16 693	158
Razem	<u>28 250</u>	<u>71 926</u>	<u>27 537</u>	<u>20 641</u>	<u>30 618</u>	<u>-30 221</u>	<u>397</u>

Przedsiębiorstwa, na które Grupa ma istotny wpływ, nie są notowane na publicznych rynkach papierów wartościowych. W następującej tabeli podano informacje dotyczące pozycji finansowej tych spółek na dzień 31.12.2010 r. (w mln CZK):

	Aktywa razem	Zobowią- zania razem	Kapitał własny	Przychody	Strata netto
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	412	47	365	206	-1

W następującej tabeli podano informacje dotyczące pozycji finansowej tych spółek na dzień 31.12.2009 r. (w mln CZK):

	Aktywa razem	Zobowią- zania razem	Kapitał własny	Przychody	Strata netto
Energonuclear S.A.	109	1	108	5	-15
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	414	49	365	210	-2
Razem	523	50	473	215	-17

8. 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	5 513	6 420
Krótkoterminowe papiery wartościowe	1 824	1 371
Lokaty terminowe	14 826	18 936
Razem	22 163	26 727

Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmowały salda w walutach obcych w wysokości odpowiednio 12 523 mln CZK oraz 20 375 mln CZK.

Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. średnia ważona stopa procentowa dla lokat terminowych i krótkoterminowych papierów wartościowych wynosiła odpowiednio 2,1 % i 1,8 %. Średnia ważona stóp procentowych wynosiła w 2010 i 2009 r. odpowiednio 1,1 % i 3,4 %.

Do celów skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31.12.2010 i 2009 r. struktura środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych kształtowała się następująco (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne jako samodzielny wiersz bilansu	22 163	26 727
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne należące do aktywów sklasyfikowanych jako utrzymywane w celu sprzedaży (nota 13)	23	-
Razem	22 186	26 727

9. Należności krótkoterminowe, netto

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

	2010 r.	2009 r.
Dostawy energii elektrycznej dla drobnych odbiorców, za które nie wystawiono faktur	7 636	1 520
Otrzymane zaliczki od drobnych odbiorców energii elektrycznej	-6 414	-781
Dostawy energii elektrycznej dla drobnych odbiorców, za które nie wystawiono faktur, netto	1 222	739
Należności z tytułu dostaw towarów i usług	42 467	42 695
Podatki i opłaty, za wyjątkiem podatku dochodowego	3 224	2 860
Inne należności	4 848	10 229
Odpis aktualizujący wartość należności	-12 138	-10 173
Razem	39 623	46 350

Informacje o należnościach wobec jednostek powiązanych podano w nocie 29.

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

	2010 r.	2009 r.
Nieprzeterminowane	37 370	43 343
Przeterminowane ¹⁾ :		
mniej niż 3 miesiące	1 421	1 764
3 – 6 miesięcy	491	823
6 – 12 miesięcy	236	357
ponad 12 miesięcy	105	63
Razem	39 623	46 350

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

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

	2010 r.	2009 r.
Saldo na dzień 1 stycznia	10 173	3 724
Zaksięgowanie	4 186	5 179
Wyksięgowanie	-1 773	-1 739
Nabycie jednostek zależnych	89	3 280
Różnice kursowe	-537	-271
Saldo na dzień 31 grudnia	12 138	10 173

10. Uprawnienia emisyjne

W 2005 r. w Unii Europejskiej został wprowadzony system rozdziału uprawnień emisyjnych oraz obrotu owymi uprawnieniami. Poniższa tabela zawiera podsumowanie zmian liczby (w tys. ton) oraz wartości bilansowej uprawnień i kredytów emisyjnych, będących w posiadaniu Grupy w latach 2010 i 2009 (w mln CZK):

	2010 r.		2009 r.	
	tys. ton	mln CZK	tys. ton	mln CZK
Uprawnienia i kredyty emisyjne (CER, ERU) przyznane oraz zakupione do celów pokrycia emisji:				
Stan przyznanych oraz zakupionych uprawnień – saldo na dzień 1 stycznia	38 659	869	41 751	1 274
Przydział uprawnień	41 831	-	42 494	-
Uprawnienia nabyte w ramach akwizycji	1 125	-	22	27
Rozliczenie uprawnień z rejestrem (odpowiednio do rzeczywistych emisji za poprzedni rok)	-37 319	-46	-40 408	-
Zakupy uprawnień emisyjnych	2 585	1 267	794	392
Sprzedaż uprawnień emisyjnych	-6 300	-	-4 066	-7
Zakupy kredytów emisyjnych	26	12	929	332
Sprzedaż kredytów emisyjnych	-6	-2	-2 857	-1 155
Przeklasyfikowanie do kategorii kredytów emisyjnych przeznaczonych do obrotu	-467	-163	-	-
Przeniesienie do kategorii aktywów sklasyfikowanych jako utrzymywane w celu sprzedaży	-3 394	-241	-	-
Różnice kursowe	-	-2	-	6
Stan przyznanych oraz zakupionych uprawnień i kredytów – saldo na dzień 31 grudnia	<u>36 740</u>	<u>1 694</u>	<u>38 659</u>	<u>869</u>
Uprawnienia oraz kredyty emisyjne przeznaczone do obrotu:				
Stan uprawnień i kredytów przeznaczonych do obrotu – saldo na dzień 1 stycznia	-	-	-	-
Zakupy uprawnień emisyjnych	8 231	3 019	45 025	18 284
Sprzedaż uprawnień emisyjnych	-8 231	-3 021	-45 025	-18 292
Zakupy kredytów emisyjnych	2 313	933	3 967	1 484
Sprzedaż kredytów emisyjnych	-1 210	-466	-3 967	-1 484
Przeniesienie z kategorii kredytów emisyjnych do zużycia	467	163	-	-
Wycena do wartości godziwej	-	-156	-	8
Stan uprawnień i kredytów przeznaczonych do obrotu – saldo na dzień 31 grudnia	<u>1 570</u>	<u>472</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

W latach 2010 i 2009 całkowite emisje Grupy wynosiły odpowiednio 39 257 tys. ton CO₂ i 37 319 tys. ton CO₂. W dniu 31.12.2010 i 2009 r. Grupa wykazała rezerwę na brakujące uprawnienia emisyjne w wysokości odpowiednio 2 198 mln CZK i 1 077 mln CZK (patrz nota 2.13).

Saldo uprawnień emisyjnych ujęte w bilansach sporządzonych na dzień 31.12.2010 i 2009 r. obejmują także zielone certyfikaty i podobne instrumenty o całkowitej wartości odpowiednio 482 mln CZK i 343 mln CZK.

Poniższa tabela przedstawia wpływ transakcji dotyczących uprawnień i kredytów emisyjnych, zielonych certyfikatów i podobnych instrumentów na rachunek zysków i strat za 2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Zysk ze sprzedaży przyznanych uprawnień emisyjnych	2 287	1 787
Zysk ze sprzedaży uprawnień emisyjnych przeznaczonych do obrotu	294	272
Strata ze sprzedaży kredytów emisyjnych, netto	-158	-642
Zysk ze sprzedaży zielonych certyfikatów i podobnych instrumentów	505	218
Zysk / strata z instrumentów pochodnych, netto	1 051	-1 306
Tworzenie rezerw na uprawnienia emisyjne	-2 506	-1 061
Rozliczenie rezerw na uprawnienia emisyjne	1 117	1 029
Umorzenie uprawnień emisyjnych w rejestrze	-46	-
Wycena do wartości godziwej	-156	8
Całkowity zysk związany z uprawnieniami i kredytami emisyjnymi, zielonymi certyfikatami oraz podobnymi instrumentami	2 388	305

11. Pozostałe aktywa finansowe, netto

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

	2010 r.	2009 r.
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do	401	350
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	593	1 263
Udziałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	3 151	-
Instrumenty pochodne	12 257	28 093
Razem	16 402	29 706

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.

Struktura krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych według efektywnej stopy procentowej na dzień 31.12.2010 r. (w mln CZK):

	Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	Razem
mniej niż 2,0 %	401	200	601
od 3,0 % do 4,0 %	-	82	82
od 4,0 % do 5,0 %	-	207	207
ponad 5,0 %	-	104	104
Razem	401	593	994

Struktura krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych według efektywnej stopy procentowej na dzień 31.12.2009 r. (w mln CZK):

	Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	Razem
od 2,0 % do 3,0 %	175	1 084	1 259
od 3,0 % do 4,0 %	-	179	179
ponad 5,0 %	175	-	175
Razem	350	1 263	1 613

Wszystkie pozycje krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych wyrażono w CZK.

12. Pozostałe aktywa obrotowe

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

	2010 r.	2009 r.
Udzielone zaliczki	1 822	1 213
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 572	1 196
Razem	3 394	2 409

13. Aktywa sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży

Jednostka zależna Elektrárna Chvaletice a.s., 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 elektrowni Chvaletice a.s. powinna zostać zgodnie z oczekiwaniami sfinalizowana w ciągu 2011 r.

Zestawienie głównych grup aktywów i zobowiązań przeznaczonych na sprzedaż, na dzień 31 grudnia 2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	2 071	-
Pozostałe aktywa trwałe	1	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23	-
Należności krótkoterminowe, netto	88	-
Pozostałe aktywa obrotowe	375	-
Aktywa sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży	2 558	-
Zobowiązania długoterminowe	-33	-
Odroczone zobowiązania podatkowe	-257	-
Zobowiązania handlowe oraz inne	-29	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-441	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako utrzymywane w celu sprzedaży	-760	-
Aktywa netto sklasyfikowane jako utrzymywane w celu sprzedaży	1 798	-

Aktywa i wynik gospodarczy spółki Elektrárna Chvaletice a.s. wykazano w ramach segmentu operacyjnego Produkcja i Handel / Europa Środkowa.

14. 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.

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.

W 2010 i 2009 r. Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości odpowiednio 53,0 CZK i 50,0 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 Grupy w zakresie zarządzania strukturą kapitałową jest utrzymanie otrzymanego ratingu i zdrowej relacji pomiędzy kapitałem własnym a obcym, pozytywnie wpływającej na działalność gospodarczą Grupy i maksymalizującej wartość akcji. Grupa śledzi strukturę kapitałową i dokonuje jej zmian, uwzględniając zmiany w środowisku rynkowym.

Do tego celu stosuje głównie wskaźnik zadłużenie netto / EBITDA. Celem Grupy jest utrzymywanie wartości tego wskaźnika poniżej 2,3. Ponadto Grupa wykorzystuje w tym zakresie wskaźnik całkowite zadłużenie / kapitał razem. Celem Grupy jest utrzymywanie 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 aktywa finansowe o bardzo dużej płynności. Kapitał razem to kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej powiększony o całkowite zadłużenie.

Grupa 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 %

15. 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 imienne (registered bonds) 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⁾	-	5 847
Obligacje razem	137 166	111 031
Część do zapłaty w ciągu jednego roku	-12 063	-5 847
Obligacje bez części do zapłaty w ciągu jednego roku	125 103	105 184
Długoterminowe kredyty bankowe i inne o stopie procentowej p. a.:		
mniej niż 2,00 %	6 200	9 895
od 2,00 % do 2,99 %	10 609	3 736
od 3,00 % do 3,99 %	44	338
od 4,00 % do 4,99 %	431	552
od 6,00 % do 6,99 %	192	-
ponad 6,99 %	184	1
Długoterminowe kredyty bankowe i inne razem	17 660	14 522
Część do zapłaty w ciągu jednego roku	-2 723	-785
Kredyty długoterminowe bankowe i inne bez części do zapłaty w ciągu jednego roku	14 937	13 737
Zadłużenie długoterminowe razem	154 826	125 553
Część do zapłaty w ciągu jednego roku	-14 786	-6 632
Zadłużenie długoterminowe bez części do zapłaty w ciągu jednego roku	140 040	118 921

¹⁾ Pierwotna wartość nominalna emisji (400 mln EUR) została w grudniu 2010 r. obniżona o wartość nominalną odkupionych obligacji własnych w wysokości 246 mln EUR.

²⁾ Pierwotna wartość nominalna emisji (600 mln EUR) w lutym 2010 r. została podwyższona 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 nominalną 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 wysokość płaconych odsetek wpływa zabezpieczenie ryzyka kredytowego wybrane przez Grupę. Szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów zabezpieczających podano w notcie 16.

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

Zadłużenie długoterminowe według terminów zapadalności (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Raty w ciągu jednego roku	14 786	6 632
Raty od 1 do 2 lat	18 668	21 888
Raty od 2 do 3 lat	14 395	19 398
Raty od 3 do 4 lat	19 137	14 899
Raty od 4 do 5 lat	16 627	19 774
W dalszych latach	71 213	42 962
Zadłużenie długoterminowe razem	154 826	125 553

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

	2010 r.		2009 r.	
	Waluta obca	CZK	Waluta obca	CZK
EUR	5 506	137 982	3 791	100 321
USD	115	2 149	110	2 020
JPY	22 032	5 086	22 057	4 386
PLN	6	38	9	61
RON	-	-	516	3 223
ALL	508	89	-	-
KRW	4 838	77	4 469	71
XDR	6	173	7	197
CZK	-	9 232	-	15 274
Zadłużenie długoterminowe razem		154 826		125 553

W związku z zobowiązaniami długoterminowymi o ruchomej stopie procentowej Grupa narażona jest także na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych. W następującej tabeli podano podsumowanie zobowiązań długoterminowych o ruchomej stopie procentowej na dzień 31.12.2010 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 1 miesiąc	24	-
Określoną na okres 1 – 3 miesięcy	9 717	10 419
Określoną na okres 3 miesięcy - 1 roku	19 821	16 709
Zobowiązania długoterminowe z ruchomą stopą procentową razem	29 562	27 128
Zobowiązania długoterminowe ze stałą stopą procentową	125 264	98 425
Zobowiązania długoterminowe razem	154 826	125 553

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

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

16. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, inwestycje krótkoterminowe

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

Inwestycje finansowe

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

Należności i zobowiązania

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

Kredyty krótkoterminowe

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

Zadłużenie długoterminowe

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

Instrumenty pochodne

Wartość godziwa instrumentów pochodnych odpowiada ich wartości rynkowej.

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

		2010 r.		2009 r.	
	Kate- goria	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa:					
Inwestycje finansowe:					
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży o ograniczonej możliwości dysponowania	AFS	9 639	9 639	9 205	9 205
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności o ograniczonej możliwości dysponowania	HTM	17	17	-	-
Konta bankowe o ograniczonej możliwości dysponowania	LaR	2 309	2 309	1 200	1 200
Aktywa finansowe w toku pozyskiwania	LaR	902	902	223	223
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	HTM	109	119	110	110
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	AFS	3 999	3 999	4 408	4 408
Udziałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	AFS	15 456	15 456	13 567	13 567
Należności długoterminowe	LaR	18 425	19 888	20 366	23 245
Aktywa obrotowe:					
Należności	LaR	39 623	39 623	46 350	46 350
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	LaR	22 163	22 163	26 727	26 727
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	HTM	401	401	350	350
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	AFS	593	593	1 263	1 263
Udziałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	AFS	3 151	3 151	-	-
Pozostałe aktywa obrotowe	LaR	1 822	1 822	1 213	1 213
Zobowiązania:					
Zadłużenie długoterminowe	AC	-154 826	-160 268	-125 553	-132 964
Kredyty krótkoterminowe	AC	-9 618	-9 618	-31 257	-31 257
Zobowiązania krótkoterminowe	AC	-40 555	-40 555	-42 347	-42 347
Instrumenty pochodne:					
Instrumenty pochodne, stanowiące zabezpieczenia przepływów pieniężnych:					
Należności krótkoterminowe	HFT	132	132	456	456
Należności długoterminowe	HFT	554	554	52	52
Zobowiązania krótkoterminowe	HFT	-569	-569	-416	-416
Zobowiązania długoterminowe	HFT	-965	-965	-1 256	-1 256
Instrumenty pochodne stanowiące zabezpieczenia przepływów pieniężnych razem					
		-848	-848	-1 164	-1 164

		2010 r.		2009 r.	
	Kate- goria	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Instrumenty pochodne obrotu energią elektryczną, węglem i gazem:					
Należności krótkoterminowe	HFT	10 992	10 992	25 243	25 243
Zobowiązania krótkoterminowe	HFT	-11 489	-11 489	-25 418	-25 418
Instrumenty pochodne obrotu energią elektryczną, węglem i gazem razem					
		-497	-497	-175	-175
Inne instrumenty pochodne:					
Należności krótkoterminowe	HFT	1 133	1 133	2 394	2 394
Należności długoterminowe	HFT	1 099	1 099	292	292
Zobowiązania krótkoterminowe	HFT	-6 191	-6 191	-8 672	-8 672
Zobowiązania długoterminowe	HFT	-714	-714	-660	-660
Inne instrumenty pochodne razem					
		-4 673	-4 673	-6 646	-6 646

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

Struktura instrumentów finansowych według sposobu określania wartości godziwej

Grupa stosuje i 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.

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej posiadane przez Grupę na dzień 31.12.2010 r. (w mln CZK):

Aktywa wyceniane do wartości godziwej

	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Obrót energią elektryczną, węglem i gazem	10 992	144	10 848	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	686	88	598	-
Inne instrumenty pochodne	2 232	214	2 017	1
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży o ograniczonej możliwości dysponowania	9 639	9 639	-	-
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	4 592	4 592	-	-
Udziałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży*	3 151	3 151	-	-

Zobowiązania wyceniane do wartości godziwej

	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Obrót energią elektryczną, węglem i gazem	-11 489	-35	-11 454	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-1 534	-203	-1 331	-
Inne instrumenty pochodne	-6 905	-87	-6 818	-

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej posiadane przez Grupę na dzień 31.12.2009 r.
(w mln CZK):

Aktywa wyceniane do wartości godziwej

	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Obrót energią elektryczną, węglem i gazem	25 243	33	25 210	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	508	25	483	-
Inne instrumenty pochodne	2 686	176	2 508	2
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży o ograniczonej możliwości dysponowania	9 205	9 205	-	-
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	5 671	5 671	-	-
Udziałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży*	38	-	-	38

Zobowiązania wyceniane do wartości godziwej

	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Obrót energią elektryczną, węglem i gazem	-25 418	-36	-25 382	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-1 672	-196	-1 476	-
Inne instrumenty pochodne	-9 332	-153	-9 179	-

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

17. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Podejście do zarządzania ryzykiem

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

Od 2005 r. w Grupie stosowana jest koncepcja kapitału ryzyka, co pozwala na określenie pułapu dla 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 zysku 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 podejmowanym przez Grupę jest komitet ds. zarządzania ryzykiem (komitet dyrektora generalnego ČEZ, a. s.), który za wyjątkiem zatwierdzania kapitału ryzyka oraz całkowitego limitu ryzyka w ramach planu rocznego (co należy do kompetencji zarządu ČEZ, a. s.) podejmuje decyzje o rozwoju zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem, zarządza kapitałem ryzyka, czyli podejmuje decyzje o rozdziale kapitału ryzyka na jego poszczególne rodzaje i jednostki organizacyjne, zatwierdza zobowiązujące wytyczne, odpowiedzialność oraz struktury limitów dotyczących zarządzania ryzykiem parcjalnym, a także na bieżąco śledzi ogólne skutki podejmowania ryzyka przez Grupę ČEZ łącznie ze stanem wykorzystania kapitału ryzyka.

Rodzaje ryzyka a sposób zarządzania ryzykiem

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

1. Ryzyko rynkowe	2. Ryzyko kredytowe	3. Ryzyko operacyjne	4. Ryzyko działalności gospodarczej
1.1 Finansowe (FX, IR)	2.1 Niewypłacalność dłużnika	3.1 Operacyjne	4.1 Strategiczne
1.2 Towarowe	2.2 Bankructwo dostawcy	3.2 Zmiany wewnętrzne	4.2 Polityczne
1.3 Wolumenu	2.3 Rozliczeniowe	3.3 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 i odbywa się na zasadzie jakościowej, zgodnie z wewnętrzną dokumentacją dotyczącą zarządzania tymi podmiotami / procesami Grupy.

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

- ryzyko rynkowe: finansowe (zmiany kursów walut i akcji lub stóp odsetkowych), zmiany cen towarów (energia elektryczna, uprawnienia emisyjne, węgiel, gaz), związane z wolumenem (ilość sprzedanego ciepła),
- 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 w Republice Czeskiej.

Kształtowanie się ryzyka podlegającego kwantyfikacji 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).

17.1. Opis jakościowy ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Ryzyko związane ze zmianami cen towarów

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

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

Kształtowanie się kursów walutowych, stóp procentowych i cen akcji stanowi znaczący czynnik ryzyka zagrażający wartości Grupy. Stosowany system zarządzania ryzykiem finansowym skoncentrowany jest na przyszłych przepływach pieniężnych oraz na własnych transakcjach finansowych zawieranych w celu zarządzania 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 Grupy, wynikających z zawartych kontraktów (łącznie z przepływami operacyjnymi i walutowymi).

Ryzyko kredytowe

W przypadku centralnie kierowanej działalności Grupy zarządzanie ekspozycją kredytową poszczególnych partnerów finansowych i hurtowych odbywa się na podstawie indywidualnych limitów kredytowych. Indywidualne limity są 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).

W zakresie sprzedaży energii elektrycznej klientom końcowym w Republice Czeskiej na bieżąco śledzi się sytuację finansową każdego z partnerów handlowych na podstawie dyscypliny płatniczej w przeszłości (w przypadku wybranych partnerów jest dodatkowo uwzględniana sytuacja finansowa). Na tej podstawie są określone warunki płatności proponowane partnerom (tj. pośrednio wysokość dozwolonej ekspozycji kredytowej) oraz kwantyfikowane oczekiwane i potencjalne straty. Zgodnie z metodyką ryzyka kredytowego stosowaną w bankowości zgodnie z Basel II co miesiąc przeprowadza się kwantyfikację oczekiwanych i potencjalnych strat na poziomie istotności 95 % oraz udziału wszystkich powyższych rodzajów ryzyka kredytowego w całkowitym rocznym limicie ryzyka.

Ryzyko związane z płynnością

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

17.2. Opis ilościowy ryzyka związanego z instrumentami finansowymi

Ryzyko związane ze zmianami cen towarów

Dane ilościowe dotyczące ryzyka (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, ECX 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 Grupie 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.

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

	2010 r.	2009 r.
Miesięczny VaR (95 %) – wpływ zmian cen rynkowych towarów	752	893

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 wybrane przyszłe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w walutach obcych,
- odpowiednia pozycja walutowa odzwierciedla wszelkie znaczące przepływy w walutach obcych, realizowane przez członków Grupy w śledzonym koszu walut obcych.

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

	2010 r.	2009 r.
Miesięczny VaR walutowy (poziom istotności 95 %)	272	289

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 pozycjami wrażliwymi na zmiany stóp odsetkowych,
- odpowiednie pozycje odsetkowe odzwierciedlają wszelkie znaczące przepływy pieniężne, wrażliwe na zmiany stóp odsetkowych w jednostkach należących do Grupy.

Potencjalne skutki 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)	-14	-26

Ryzyko związane z akcjami

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

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

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

	2010 r.	2009 r.
Miesięczny VaR akcyjny (poziom istotności 95 %)	1 269	1 783

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

	2010 r.	2009 r.
Gwarancje udzielone wspólnym przedsiębiorstwom	2 813	5 489
Gwarancje udzielone stronom trzecim	481	529
Razem	* 3 294	6 018

* Gwarancje mają różny okres ważności, ostatni termin ich wykorzystania mija w lutym 2012 r.

Ryzyko związane z płynnością

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

	Kredyty	Wyemitowane obligacje	Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług oraz pozostałe zobowiązania	Instrumenty pochodne*	Udzielone gwarancje **
Raty w ciągu jednego roku	12 695	18 363	40 654	218 730	3 294
Raty od 1 do 2 lat	1 628	23 436	277	44 395	-
Raty od 2 do 3 lat	2 222	17 805	25	3 544	-
Raty od 3 do 4 lat	1 946	22 264	83	359	-
Raty od 4 do 5 lat	1 869	18 759	40	342	-
W dalszych latach	9 106	85 826	145	8 336	-
Razem	29 466	186 453	41 224	275 706	3 294

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

	Kredyty	Wyemitowane obligacje	Zobowiązani z tytułu dostaw towarów i usług oraz pozostałe zobowiązania	Instrumenty pochodne*	Udzielone gwarancje **
Raty w ciągu jednego roku	32 376	10 868	42 816	186 208	6 018
Raty od 1 do 2 lat	3 290	23 578	538	34 639	-
Raty od 2 do 3 lat	1 597	22 159	181	14 442	-
Raty od 3 do 4 lat	1 967	16 607	144	402	-
Raty od 4 do 5 lat	1 697	21 173	133	383	-
W dalszych latach	7 180	46 113	87	9 275	-
Razem	48 107	140 498	43 899	245 349	6 018

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

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

17.3. Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa stosuje zabezpieczenia przepływów pieniężnych związanych z wysoce prawdopodobnymi przyszłymi przychodami w EUR. 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 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 -219 mln CZK.

Grupa 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.

18. 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 odpadów radioaktywnych i zużytego paliwa. Faktyczne poniesione koszty są księgowane w ciężar rezerwy na składowanie zużytego paliwa jądrowego.

Grupa 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 2.24. W następującej tabeli podano stan wyżej określonych rezerw na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	Rezerwa			
	Wycofanie urządzeń jądrowych z eksploatacji	Składowanie paliwa jądrowego		Razem
		Tymczasowe	Ostateczne	
Saldo na dzień 31.12.2008 r.	8 232	6 217	21 182	35 631
Zmiany w 2009 r.:				
Wpływ inflacji i zmian realnej stopy odsetkowej	412	310	1 059	1 781
Tworzenie rezerwy	-	422	-	422
Wpływ zmiany oszacowań na wynik gospodarczy (nota 2.24)	-	168	-	168
Skutki zmiany wyceny powiększające / pomniejszające rzeczowe aktywa trwałe (nota 2.24)	-229	126	1 069	966
Wykorzystanie rezerw w roku bieżącym	-	-456	-1 360	-1 816
Saldo na dzień 31.12.2009 r.	8 415	6 787	21 950	37 152
Zmiany w 2010 r.:				
Wpływ inflacji i zmian realnej stopy odsetkowej	378	305	988	1 671
Tworzenie rezerwy	-	605	-	605
Wpływ zmiany oszacowań na wynik gospodarczy (nota 2.24)	-	-797	-	-797
Skutki zmiany oszacowań powiększające rzeczowe aktywa trwałe (nota 2.24)	-	-	519	519
Wykorzystanie rezerw w roku bieżącym	-	-902	-1 400	-2 302
Saldo na dzień 31.12.2010 r.	8 793	5 998	22 057	36 848

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 i innego wyposażenia do tych celów.

W 2010 r. Spółka dokonała zmiany w oszacowaniach rezerw na tymczasowe składowanie paliwa jądrowego na podstawie nowych oczekiwań potrzeby kontenerów w przyszłości oraz zmiany w oszacowaniach rezerwy na składowanie paliwa jądrowego na stało z powodu korekty oczekiwanej produkcji elektrowni jądrowych.

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.

19. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

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

	2010 r.	2009 r.
Rezerwy na likwidację szkód górniczych oraz rekultywację terenów pogórnich	6 648	6 448
Rezerwa na rekultywację składowisk	1 567	1 740
Pozostałe rezerwy długoterminowe	348	3
Opłaty za pobór mocy, przyłączenie i zmiany trasy linii elektrycznych od końcowych użytkowników, podlegające rozliczeniu w czasie	7 997	8 142
Instrumenty pochodne	1 679	1 916
Pozostałe	2 934	2 859
Razem	21 173	21 108

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

	Sanacja i rekultywacja terenów pogórnich	Rekultywacja składowisk
Saldo na dzień 31.12.2008 r.	6 363	406
Zmiany w 2009 r.:		
Wpływ inflacji i zmian realnej stopy odsetkowej	305	88
Tworzenie rezerwy	38	-
Wpływ zmian w szacunkach wykazywanych w przychodach	-	-33
Skutki zmiany wyceny powiększające wartość rzeczowych aktywów trwałych	7	1 382
Wykorzystanie rezerw w roku bieżącym	-265	-103
Saldo na dzień 31.12.2009 r.	6 448	1 740
Zmiany w 2010 r.:		
Wpływ inflacji i zmian realnej stopy odsetkowej	266	78
Tworzenie rezerwy	95	35
Akwizycje jednostek zależnych	-	70
Skutki zmiany wyceny powiększające / pomniejszające rzeczowe aktywa trwałe	382	-244
Przeniesienie do zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami sklasyfikowanymi jako utrzymywane w celu sprzedaży	-	-21
Wykorzystanie rezerw w roku bieżącym	-543	-91
Saldo na dzień 31.12.2010 r.	6 648	1 567

Rezerwy na likwidację szkód górniczych oraz rekultywację terenów pogórnich tworzone są przez spółkę zależną Severočeské doły a.s., która prowadzi wydobywanie węgla brunatnego w kopalniach odkrywkowych. Ze względu na prowadzoną działalność spółka ta odpowiedzialna jest za likwidację szkód górniczych i rekultywację terenów dotkniętych działalnością górniczą. Wykazane rezerwy wynikają z najlepszych szacunków przyszłych kosztów, które trzeba będzie ponieść w celu realizacji zobowiązań istniejących na dzień bilansowy. Aktualne szacunki tych kosztów zostały zdyskontowane przy użyciu realnej stopy procentowej w wysokości 2,5 %.

Wykorzystanie rezerw miało miejsce z tytułu kosztów sanacji i rekultywacji kopalń oraz pokrycia szkód górniczych. Zmiany wyceny związane były z aktualizacją oszacowań przyszłych kosztów rekultywacji, głównie z powodu zmian cen prac rekultywacyjnych.

20. Kredyty krótkoterminowe

Kredyty krótkoterminowe na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Krótkoterminowe kredyty bankowe	8 306	25 310
Kredyty w rachunku bieżącym	1 312	1 336
Inne pożyczki krótkoterminowe	-	4 611
Razem	9 618	31 257

Kredyty krótkoterminowe są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej. Średnia ważona stopa procentowa na dzień 31.12.2010 i 2009 r. wynosiła odpowiednio 1,4 % oraz 2,0 %. Średnia ważona stopa procentowa za 2010 i 2009 r. wynosiła odpowiednio 1,5 % oraz 2,3 %.

Krótkoterminowe kredyty bankowe wykazane na dzień 31.12.2009 r. obejmują pożyczkę w wysokości 14 556 mln CZK, która została wykorzystana do sfinansowania inwestycji w spółce MOL (patrz nota 4). W 2010 r. pożyczka ta została zastąpiona przez finansowanie wewnętrzne w ramach Grupy ČEZ.

21. Zobowiązania handlowe oraz inne

Zobowiązania z obrotu handlowego i inne na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Otrzymane zaliczki od drobnych odbiorców energii elektrycznej	13 462	21 861
Dostawy energii elektrycznej dla drobnych odbiorców, za które nie wystawiono faktur	-12 829	-20 327
Otrzymane zaliczki od drobnych odbiorców energii elektrycznej, netto	633	1 534
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	37 183	37 998
Wartość godziwa opcji (patrz nota 4)	5 606	6 948
Instrumenty pochodne	12 643	27 558
Pozostałe	2 739	2 815
Razem	58 804	76 853

Informacje o zobowiązaniach wobec jednostek powiązanych podano w nocie 29.

22. Pozostałe pasywa

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

	2010 r.	2009 r.
Rezerwa na uprawnienia emisyjne	2 198	1 077
Pozostałe rezerwy	1 818	1 763
Rozliczenia międzyokresowe odsetek	2 801	2 132
Podatki i opłaty, za wyjątkiem podatku dochodowego	842	910
Dostawy towaru i usług, za które nie wystawiono faktur	7 171	5 274
Zobowiązania warunkowe z tytułu akwizycji	325	429
Marża z tytułu transakcji na PXE innych niż instrumenty pochodne	602	2 081
Przychody przyszłych okresów	172	1 218
Pozostałe	91	83
Razem	16 020	14 967

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.

23. Przychody operacyjne

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

	2010 r.	2009 r.
Sprzedaż energii elektrycznej:		
Sprzedaż energii elektrycznej czynnej klientom końcowym	68 612	69 151
Sprzedaż za pośrednictwem giełdy energii	4 158	25 042
Sprzedaż podmiotom handlowym	36 362	22 683
Sprzedaż przedsiębiorstwom dystrybucyjnym i przesyłowym	1 219	1 564
Inna sprzedaż energii elektrycznej	6 469	5 974
Wpływ zabezpieczeń (patrz nota 17.3)	2 464	119
Sprzedaż usług wspomagających, systemowych, dystrybucyjnych i pozostałych	55 993	48 961
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej razem	175 277	173 494
Obrót energią elektryczną, węglem i gazem:		
Sprzedaż	163 175	162 640
Zakupy	-157 741	-153 091
Wpływ zabezpieczeń (patrz nota 17.3)	238	-
Zmiany wartości godziwych instrumentów pochodnych towarów	-280	-2 655
Przychody i koszty z transakcji instrumentami pochodnymi energii elektrycznej, węgla i gazu, netto, razem	5 392	6 894
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz pozostałe przychody:		
Sprzedaż ciepła	4 333	3 280
Sprzedaż węgla	4 390	4 031
Pozostałe	9 456	8 653
Przychody ze sprzedaży ciepła oraz pozostałe przychody razem	18 179	15 964
Razem	198 848	196 352

W październiku 2007 r. walne zgromadzenie spółki Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o. (ELCHO) podjęło decyzję o rozwiązaniu kontraktu długoterminowego na sprzedaż energii elektrycznej, zawartego ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (PSE), który miał obowiązywać do 2023 r. Na podstawie polskich przepisów prawa regulujących rozwiązywanie umów długoterminowych dotyczących zakupów i sprzedaży energii elektrycznej ELCHO otrzyma kompensację pieniężną od państwa polskiego, w celu skompensowania zysku utraconego w związku z rozwiązaniem kontraktu. Wysokość kompensacji wynika z różnicy pomiędzy ceną uzgodnioną w umowie a ceną rynkową energii elektrycznej, przy czym obowiązuje całkowity limit w wysokości 889 mln PLN. Od kwietnia 2008 r. spółka ELCHO sprzedawała będzie wszelką wolną energię elektryczną na wolnym rynku. W 2010 i 2009 r. spółka ELCHO wykazała przychody z tytułu wyżej opisanej kompensacji w wysokości odpowiednio 387 mln CZK oraz 1 203 mln CZK.

24. 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	-12 947	-262	-12 098	-259
Premie dla członków organów				
Spółki łącznie z tantiemami	-125	-39	-144	-37
Umowy opcji	-100	-100	-110	-110
Składki na ubezpieczenia społeczne i kasy chorych	-4 072	-29	-3 768	-18
Pozostałe koszty osobowe	-1 473	-28	-1 996	-19
Razem	-18 717	-458	-18 116	-443

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

Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. członkom zarządu 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. 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 CZK za akcję
	Rada nadzorcza tys. szt.	Zarząd tys. szt.	Wybrani menedże- rowie tys. szt.	Razem 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
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.

25. Pozostałe koszty operacyjne

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

	2010 r.	2009 r.
Usługi	-12 777	-11 744
Koszty podróży	-247	-275
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	78	106
Zysk ze sprzedaży materiałów	190	63
Kapitalizacja kosztów w cenie nabycia składników aktywów trwałych oraz zmiana stanu zapasów z działalności własnej	5 177	4 682
Zapłacone / otrzymane kary i odsetki za zwłokę, netto	591	619
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących	1 705	-265
Podatki i opłaty	-2 338	-2 198
Odpisy aktualizujące należności i zaniechane inwestycje	-1 019	-260
Udzielone darowizny	-511	-456
Inne, netto	-2 671	-2 448
Razem	-11 822	-12 176

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

26. Odsetki otrzymane

Odsetki otrzymane na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Kredyty i należności	1 156	986
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	52	52
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	316	285
Rachunki bankowe	498	1 176
Razem	2 022	2 499

27. 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.
Zysk z instrumentów pochodnych, netto	1 689	620
Zysk / strata ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-90	101
Zmiana odpisów aktualizujących w zakresie finansowym	11	13
Inne, netto	1 501	449
Razem	3 111	1 183

28. Podatek dochodowy

Spółki mające siedzibę w Republice Czeskiej wykazały podatek dochodowy od osób prawnych za 2010 i 2009 r., zgodnie z ustawą o podatku dochodowym, według stawki odpowiednio 19 % i 20 %. W 2011 r. i w następnych latach stawka ta wynosiła będzie 19 %. Kierownictwo jest zdania, iż koszt podatkowy wykazano w sprawozdaniu finansowym w odpowiedniej wysokości. Nie można jednak wykluczyć, iż odpowiedni urząd skarbowy mógłby mieć inne zdanie w kwestiach, gdzie możliwa jest odmienna interpretacja przepisów, co mogłoby rzutować na wykazany wynik gospodarczy.

Składniki podatku dochodowego (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Bieżący podatek dochodowy	-10 751	-13 256
Podatek dochodowy za poprzednie okresy	236	125
Odroczony podatek dochodowy	-1 276	40
Razem	-11 791	-13 091

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 księgowy przed opodatkowaniem	58 949	64 946
Ustawowa stawka podatku dochodowego w Republice Czeskiej	19 %	20 %
„Przewidywany“ koszt z tytułu podatku dochodowego	-11 200	-12 989
Modyfikacje:		
Zmiany stawek podatku i przepisów prawnych	-	-204
Zysk z instrumentów pochodnych nie uwzględniany do celów podatkowych	245	379
Koszty związane z posiadaniem udziałów niestanowiące kosztu uzyskania przychodów	-35	-71
Utrata wartości firmy	-283	-124
Pozostałe pozycje niestanowiące kosztu uzyskania przychodów i niepodlegające opodatkowaniu, netto	-525	-253
Koszty z praw opcji niestanowiące kosztu uzyskania przychodów	-19	-22
Przychody wcześniej opodatkowane i niepodlegające opodatkowaniu	239	133
Ulgi podatkowe	5	4
Podatek dochodowy za poprzednie okresy	236	125
Wpływ różnych stawek podatkowych w innych krajach	-316	70
Zmiana w niewykazanych odroczonej należnościach podatkowych	-138	-139
Podatek dochodowy	-11 791	-13 091
Efektywna stawka podatku	20 %	20 %

Odroczony podatek dochodowy na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Rezerwa na wycofanie z użytkowania urządzeń jądrowych oraz na składowanie zużytego paliwa jądrowego	5 729	5 850
Różnica między wartością podatkową a bilansową składników aktywów trwałych	25	24
Wycena instrumentów finansowych	-	468
Odpisy aktualizujące	799	517
Pozostałe rezerwy	2 006	1 503
Zobowiązania z tytułu odsetek karnych	4	-
Niewykazana strata z tytułu podatku	59	205
Pozostałe różnice przejściowe	115	123
Niezaksięgowane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-328	-190
Odroczone należności z tytułu podatku, razem	8 409	8 500
Różnica między wartością podatkową a bilansową składników aktywów trwałych	-23 883	-21 931
Wycena instrumentów finansowych	-860	-135
Pozostałe rezerwy	-478	-452
Należności z tytułu odsetek karnych	-29	-21
Pozostałe różnice przejściowe	-663	-472
Odroczone zobowiązania podatkowe, razem	-25 913	-23 011
Odroczone zobowiązania podatkowe, razem, netto	-17 504	-14 511
W bilansie wykazano następująco:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	655	824
Odroczone zobowiązania podatkowe	-17 902	-15 335
Odroczone zobowiązania podatkowe ujęte w zobowiązania bezpośrednio związanych z aktywami sklasyfikowanymi jako utrzymywane w celu sprzedaży	-257	-
Odroczone zobowiązania podatkowe, razem, netto	-17 504	-14 511

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

	2010 r.	2009 r.
Saldo na dzień 1 stycznia	14 511	13 605
Podatek odroczony wykazany w rachunku zysków i strat	1 276	-40
Podatek odroczony wykazany bezpośrednio w kapitale własnym	1 286	885
Nabycie jednostek zależnych	520	46
Zbycie jednostek zależnych	-	1
Różnice kursowe	-89	14
Saldo na dzień 31 grudnia	17 504	14 511

Na dzień 31.12.2010 i 2009 r. różnice przejściowe dotyczące inwestycji w jednostki zależne, dla których nie wykazano odroczonego zobowiązań podatkowych, wynosiły ogółem odpowiednio 21 610 mln CZK oraz 15 454 mln CZK.

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	9 156	-1 740	7 416	2 719	-587	2 132
Wyksięgowanie instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne z kapitału własnego	-2 762	525	-2 237	1 643	-312	1 331
Zmiana wartości godziwej papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ujęta w kapitale własnym	393	-76	317	84	-30	54
Wyksięgowanie papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży z kapitału własnego	-29	5	-24	17	4	21
Różnice z przeliczeń kursowych	-3 860	-	-3 860	-2 716	39	-2 677
Udział w zmianach kapitałów własnych jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstw	5	-	5	-11	1	-10
Razem	<u>2 903</u>	<u>-1 286</u>	<u>1 617</u>	<u>1 736</u>	<u>-885</u>	<u>851</u>

29. Strony powiązane

Grupa 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):

	Należności		Zobowiązania	
	2010 r.	2009 r.	2010 r.	2009 r.
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsiębiorstwa:				
Akcez Enerji A.S.	161	118	84	85
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	761	652	-	-
CM European Power International s.r.o.	-	49	-	-
JTSD - Braunkohlebergbau GmbH	-	6 502	-	-
LACOMED, spol. s r.o.	11	12	-	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	3	-	10	10
MOL – CEZ European Power Hungary Ltd.	20	-	-	-
OSC, a.s.	-	-	18	42
SINIT, a.s.	1	1	33	11
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	-	-	10	5
Pozostałe	4	9	21	35
Jednostki stowarzyszone oraz wspólne przedsiębiorstwa razem	961	7 343	176	188
Podmioty pod kontrolą właściciela większościowego spółki:				
ČEPRO, a.s	-	10	47	32
ČEPS, a.s.	252	234	142	60
Česká pošta, s.p.	49	1	10	69
ČD Cargo, a.s.	-	-	167	210
Správa železniční dopravní cesty, státní organizace	111	691	62	60
Pozostałe	1	3	4	3
Podmioty pod kontrolą właściciela większościowego spółki razem	413	939	432	434
Razem	1 374	8 282	608	622

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

	Sprzedaż na rzecz stron powiązanych		Zakupy od stron powiązanych	
	2010 r.	2009 r.	2010 r.	2009 r.
Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsiębiorstwa:				
Akcez Enerji A.S.	49	118	-	-
CM European Power International s.r.o.	13	41	-	-
Coal Energy, a.s.	-	-	-	57
JTSD - Braunkohlebergbau GmbH	2	42	-	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	24	-	151	139
OSC, a.s.	-	-	113	95
SINIT, a.s.	3	4	96	117
Pozostałe	87	75	85	185
Jednostki stowarzyszone oraz wspólne przedsiębiorstwa razem	178	280	445	593
Podmioty pod kontrolą właściciela większościowego spółki:				
ČEPRO, a.s.	70	24	294	103
ČEPS, a.s.	5 853	6 489	8 716	10 053
Česká pošta, s.p.	168	137	178	161
České dráhy, a.s.	1 215	6	2	1
ČD Cargo, a.s.	-	1	1 563	1 578
DIAMO, státní podnik	-	-	669	880
Správa železniční dopravní cesty, státní organizace	570	713	5	39
Pozostałe	-	13	-	-
Podmioty pod kontrolą właściciela większościowego spółki razem	7 876	7 383	11 427	12 815
Razem	8 054	7 663	11 872	13 408

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

30. Informacje o segmentach

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

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

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

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

W wyniku połączenia lokalizacji geograficznej oraz charakteru produkcji i usług Grupa określiła siedem segmentów, według których obowiązkowo wykazuje wyniki:

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

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

W następującej tabeli podsumowano informacje dotyczące segmentów operacyjnych na dzień 31.12.2010 i 2009 r. (w mln CZK):

2010 r.:

	Produkcja i Handel EŚ	Dystrybucja i Sprzedaż EŚ	Wydo- bycie EŚ	Pozostałe EŚ	Produkcja i Handel EPW	Dystrybucja i Sprzedaż EPW	Pozostałe EPW	Suma wyników segmen- tów	Eliminacja	Dane skonsoli- dowane
Sprzedaż inna niż sprzedaż pomiędzy segmentami	61 860	91 721	4 688	3 758	3 524	33 277	20	198 848	-	198 848
Sprzedaż pomiędzy segmentami	53 378	6 728	5 850	41 034	280	81	2 181	109 532	-109 532	-
Przychody razem	115 238	98 449	10 538	44 792	3 804	33 358	2 201	308 380	-109 532	198 848
EBITDA	62 272	13 382	4 273	4 699	611	3 690	103	89 030	59	89 089
Odpisy amortyzacyjne	-14 381	-3 221	-1 631	-2 044	-428	-2 255	-72	-24 032	-	-24 032
EBIT	47 891	10 161	2 642	2 655	183	1 435	31	64 998	59	65 057
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych i rezerw	-5 559	-294	-289	-14	-87	-151	-23	-6 417	919	-5 498
Odsetki otrzymane	2 133	51	453	27	46	213	18	2 941	-919	2 022
Utrata wartości firmy	-	-	-	-	-1 843	-983	-	-2 826	-	-2 826
Udział w zyskach / stratach jednostek konsolidowanych metodą praw własności	83	-	215	-	-137	-14	-	147	-	147
Podatek dochodowy	-8 437	-1 850	-505	-452	57	-589	-15	-11 791	-	-11 791
Zysk netto	43 682	8 035	3 033	2 331	-2 012	-324	8	54 753	-7 595	47 158
Aktywa możliwe do zidentyfikowania	225 058	61 662	18 065	16 819	21 407	27 130	90	370 231	-9 165	361 066
Papiery wartościowe wyceniane metodą praw własności	4 216	-	3 829	-	6 291	2 592	-	16 928	-	16 928
Aktywa nieprzypisane										165 697
Aktywa razem										543 691
Nabycie aktywów trwałych	39 779	9 645	3 990	27 456	3 459	2 994	729	88 052	-26 337	61 715
Średnia liczba pracowników	7 398	1 484	3 466	8 708	552	9 940	1 389	32 937	-	32 937

2009 r.:

	Produkcja i Handel EŚ	Dystrybucja i Sprzedaż EŚ	Wydo- bycie EŚ	Pozostałe EŚ	Produkcja i Handel EPW	Dystrybucja i Sprzedaż EPW	Pozostałe EPW	Suma wyników segmen- tów	Eliminacja	Dane skonsoli- dowane
Sprzedaż inna niż sprzedaż pomiędzy segmentami	73 033	81 932	4 523	3 931	2 871	30 042	20	196 352	-	196 352
Sprzedaż pomiędzy segmentami	53 066	4 126	6 641	33 735	294	123	2 676	100 661	-100 661	-
Przychody razem	126 099	86 058	11 164	37 666	3 165	30 165	2 696	297 013	-100 661	196 352
EBITDA	68 464	9 316	5 287	4 576	244	3 086	82	91 055	20	91 075
Odpisy amortyzacyjne	-13 730	-3 065	-1 415	-2 137	-366	-2 100	-63	-22 876	-	-22 876
EBIT	54 734	6 251	3 872	2 439	-122	986	19	68 179	20	68 199
Odsetki kosztowe od zobowiązań finansowych i rezerw	-5 139	-34	-346	-29	-53	-84	-24	-5 709	232	-5 477
Odsetki otrzymane	1 433	53	457	84	112	583	9	2 731	-232	2 499
Utrata wartości firmy	-3 263	-	-	-	-	-	-	-3 263	-	-3 263
Udział w zyskach / stratach jednostek konsolidowanych metodą praw własności	-12	-	2 995	-	104	-91	-	2 996	-	2 996
Podatek dochodowy	-9 729	-1 209	-799	-481	-16	-853	-4	-13 091	-	-13 091
Zysk netto	48 387	5 121	6 553	2 061	19	391	2	62 534	-10 679	51 855
Aktywa możliwe do zidentyfikowania	201 116	55 257	15 422	17 582	21 373	28 096	145	338 991	-10 186	328 805
Papiery wartościowe wyceniane metodą praw własności	4 356	-	3 459	-	6 805	2 630	-	17 250	-	17 250
Aktywa nieprzypisane										184 204
Aktywa razem										530 259
Nabycie aktywów trwałych	28 720	9 788	3 525	23 688	9 657	2 523	921	78 822	-22 200	56 622
Średnia liczba pracowników	7 103	1 421	3 498	8 392	596	8 309	1 449	30 768	-	30 768

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

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

	2010 r.	2009 r.
Republika Czeska	152 771	154 666
Bułgaria	19 542	19 321
Rumunia	10 105	9 711
Polska	3 658	4 235
Albania	7 722	4 287
Pozostałe	5 050	4 132
Przychody razem	<u>198 848</u>	<u>196 352</u>

W następującej tabeli podsumowano informacje dotyczące podziału rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.12.2010 i 2009 r. według siedziby spółki, do której one należą (w mln CZK):

	2010 r.	2009 r.
Republika Czeska	302 406	268 540
Bułgaria	13 408	14 625
Rumunia	29 976	29 599
Polska	10 031	10 649
Albania	5 238	5 384
Pozostałe	7	8
Rzeczowe aktywa trwałe razem	<u>361 066</u>	<u>328 805</u>

31. Zysk netto na akcję

	2010 r.	2009 r.
Licznik (w mln CZK)		
Podstawowy i rozwodniony:		
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	<u>47 232</u>	<u>51 547</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	88,5	96,7
Rozwodniona	88,5	96,6

32. Aktywa i zobowiązania nieuwjęte w bilansie

Program inwestycyjny

Grupa realizuje długookresowy program inwestycyjny. Koszty związane z tym programem na następujące pięć lat na dzień 31.12.2010 r. szacowane są na 235,9 mld CZK; 65,8 mld CZK w 2011 r., 56,0 mld CZK w 2012 r., 44,3 mld CZK w 2013 r., 39,5 mld CZK w 2014 r. i 30,3 mld CZK w 2015 r. Powyższe wartości nie uwzględniają planowanych akwizycji jednostek zależnych i stowarzyszonych. Koszty związane z inwestycjami finansowymi będą wynikały głównie z okazji inwestycyjnych, które Grupa będzie mogła wykorzystać, spełniając wymogi efektywności takich inwestycji.

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

Ubezpieczenia

Na podstawie ustawy o pokojowym wykorzystaniu energii jądrowej i promieniowania jonizującego podmioty eksploatujące urządzenia jądrowe 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 Grupę Atomową) oraz European Liability Insurance for the Nuclear Industry.

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

33. 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.

W styczniu 2011 r. Grupa ČEZ nabyła 100 % udziałów w rumuńskiej spółce TMK Hydroenergy Power S.R.L. posiadającej elektrownie wodne. Spółka ta eksploatuje elektrownie wodne o całkowitej mocy zainstalowanej około 18 MW. W następującej tabeli pokazano informacje finansowe o nabytej spółce w wartościach bilansowych oraz prowizoryczne oszacowanie wartości firmy (w mln CZK):

	TMK Hydroenergy Power
Udziały zakupione w 2011 r.	100 %
Rzeczowe aktywa trwałe	209
Zobowiązania handlowe oraz inne	-3
Aktywa netto razem	206
Udział nabytych aktywów netto	206
Wartość firmy	294
Całkowity koszt nabycia udziałów	500
Minus:	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w zakupionej jednostce zależnej	-
Wydatki pieniężne z tytułu akwizycji	500

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

Martin Roman
prezes zarządu
dyrektor generalny

Martin Novák
członek zarządu
dyrektor pionu finansowego