

ČEZ, a. s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
ZPRACOVANÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI
STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ
K 31. 12. 2012

A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti ČEZ, a. s.:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti ČEZ, a. s., sestavenou k 31. prosinci 2012 za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, výkaz o úplném výsledku, výkaz změn vlastního kapitálu, výkaz o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti ČEZ, a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Představenstvo společnosti ČEZ, a. s., je odpovědné za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti ČEZ, a. s., k 31. prosinci 2012 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2012 do 31. prosince 2012 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.

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

Josef Pivoňka
auditor, oprávnění č. 1963

25. února 2013
Praha, Česká republika

ČEZ, a. s.
ROZVAHA
K 31. 12. 2012
V mil. Kč

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aktiva		
Dlouhodobý hmotný majetek:		
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto	318 139	313 006
Oprávký a opravné položky	<u>-175 703</u>	<u>-184 124</u>
Dlouhodobý hmotný majetek, netto (bod 3)	142 436	128 882
Jaderné palivo, netto	9 698	8 839
Nedokončené hmotné investice včetně poskytnutých záloh (bod 3)	<u>68 318</u>	<u>68 982</u>
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem	220 452	206 703
Ostatní stálá aktiva:		
Dlouhodobý finanční majetek, netto (bod 4)	197 658	192 428
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto (bod 5)	<u>604</u>	<u>578</u>
Ostatní stálá aktiva celkem	<u>198 262</u>	<u>193 006</u>
Stálá aktiva celkem	418 714	399 709
Oběžná aktiva:		
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (bod 6)	8 815	15 930
Pohledávky, netto (bod 7)	56 232	46 281
Pohledávka z titulu daně z příjmů	1 044	374
Zásoby materiálu, netto	4 129	3 737
Zásoby fosilních paliv	2 033	1 359
Emisní povolenky (bod 8)	10 038	5 007
Ostatní finanční aktiva, netto (bod 9)	36 869	28 247
Ostatní oběžná aktiva (bod 10)	999	1 985
Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji	<u>-</u>	<u>1 031</u>
Oběžná aktiva celkem	<u>120 159</u>	<u>103 951</u>
Aktiva celkem	<u><u>538 873</u></u>	<u><u>503 660</u></u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
ROZVAHA
K 31. 12. 2012

pokračování

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasiva		
Vlastní kapitál:		
Základní kapitál	53 799	53 799
Vlastní akcie	-4 382	-4 382
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy	<u>161 494</u>	<u>143 183</u>
Vlastní kapitál celkem (bod 11)	210 911	192 600
Dlouhodobé závazky:		
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku (bod 12)	161 307	145 293
Rezerva na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva (bod 15)	42 227	37 059
Ostatní dlouhodobé závazky (bod 16)	<u>5 405</u>	<u>5 274</u>
Dlouhodobé závazky celkem	208 939	187 626
Odložený daňový závazek (bod 24)	11 016	8 798
Krátkodobé závazky:		
Krátkodobé úvěry	2 735	3 624
Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku (bod 12)	10 971	18 668
Obchodní a jiné závazky (bod 17)	77 543	79 347
Ostatní pasiva (bod 18)	<u>16 758</u>	<u>12 997</u>
Krátkodobé závazky celkem	<u>108 007</u>	<u>114 636</u>
Pasiva celkem	<u><u>538 873</u></u>	<u><u>503 660</u></u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 31. 12. 2012

V mil. Kč

	2012	2011
Provozní výnosy:		
Tržby z prodeje elektrické energie	94 315	97 246
Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto	4 032	5 904
Tržby z prodeje plynu, tepla a ostatní výnosy	9 800	10 291
Výnosy celkem (bod 19)	108 147	113 441
Provozní náklady:		
Palivo	-14 016	-15 609
Nákup energie a související služby	-24 826	-29 540
Opravy a údržba	-3 504	-3 431
Odpisy	-13 261	-12 840
Osobní náklady (bod 20)	-6 113	-5 951
Materiál	-1 694	-1 837
Emisní povolenky, netto (bod 8)	-1 196	3
Ostatní provozní náklady (bod 21)	-8 284	-7 386
Náklady celkem	-72 894	-76 591
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	35 253	36 850
Ostatní náklady a výnosy:		
Nákladové úroky z dluhů	-4 576	-5 019
Nákladové úroky z jaderných a ostatních rezerv	-1 743	-1 713
Výnosové úroky (bod 22)	2 583	2 608
Kurzové zisky a ztráty, netto	1 268	-244
Ostatní finanční náklady a výnosy, netto (bod 23)	8 825	11 414
Ostatní náklady a výnosy celkem	6 357	7 046
Zisk před zdaněním	41 610	43 896
Daň z příjmů (bod 24)	-6 274	-6 559
Zisk po zdanění	35 336	37 337
Čistý zisk na akcii (Kč na akcii) (bod 27)		
Základní	66,2	69,9
Zředěný	66,2	69,9
Průměrný počet vydaných akcií (v tis. ks)		
Základní	534 115	534 041
Zředěný	534 126	534 054

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
K 31. 12. 2012

V mil. Kč

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Zisk po zdanění	35 336	37 337
Ostatní úplný výsledek:		
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účtovaná do vlastního kapitálu	7 867	-7 360
Odúčtování zajištění peněžních toků z vlastního kapitálu	-104	-2 306
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu	733	44
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem (bod 24)	<u>-1 614</u>	<u>1 828</u>
Ostatní úplný výsledek po zdanění	<u>6 882</u>	<u>-7 794</u>
Úplný výsledek celkem	<u><u>42 218</u></u>	<u><u>29 543</u></u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 31. 12. 2012

V mil. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Zajištění peněžních toků	Realizovatelné cenné papíry a ostatní rezervy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2010	53 799	-4 619	3 008	656	136 644	189 488
Zisk po zdanění	-	-	-	-	37 337	37 337
Ostatní úplný výsledek	-	-	-7 829	35	-	-7 794
Úplný výsledek celkem	-	-	-7 829	35	37 337	29 543
Dividendy	-	-	-	-	-26 673	-26 673
Prodej vlastních akcií	-	237	-	-	-68	169
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	73	-	73
Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu	-	-	-	-49	49	-
Stav k 31. 12. 2011	53 799	-4 382	-4 821	715	147 289	192 600
Zisk po zdanění	-	-	-	-	35 336	35 336
Ostatní úplný výsledek	-	-	6 288	594	-	6 882
Úplný výsledek celkem	-	-	6 288	594	35 336	42 218
Dividendy	-	-	-	-	-23 982	-23 982
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	75	-	75
Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu	-	-	-	-216	216	-
Stav k 31. 12. 2012	53 799	-4 382	1 467	1 168	158 859	210 911

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2012

V mil. Kč

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provozní činnost:		
Zisk před zdaněním	41 610	43 896
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	13 377	12 858
Amortizace jaderného paliva	2 786	3 225
Zisk z prodeje stálých aktiv, netto	-62	-68
Kurzové zisky a ztráty, netto	-1 268	244
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy, netto	-12 564	-13 062
Změna stavu rezervy na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	-14	-68
Opravné položky k majetku, ostatní rezervy a ostatní úpravy	1 722	1 039
Změna stavu aktiv a pasiv:		
Pohledávky	731	-10 551
Zásoby materiálu	-518	-575
Zásoby fosilních paliv	-674	-476
Ostatní oběžná aktiva	-12 696	-17 667
Obchodní a jiné závazky	23	16 991
Ostatní pasiva	5 113	1 628
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	37 566	37 414
Zaplacená daň z příjmů	-6 340	-5 382
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-4 323	-4 446
Přijaté úroky	2 568	2 354
Přijaté dividendy	14 500	13 237
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	<u>43 971</u>	<u>43 177</u>
Investiční činnost:		
Pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků	-7 383	-6 470
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků	-29 700	-23 908
Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 577	654
Poskytnuté půjčky	-21 150	-10 787
Splátky poskytnutých půjček	11 496	18 215
Změna stavu finančních aktiv s omezenou disponibilitou	-366	-682
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	<u>-45 526</u>	<u>-22 978</u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2012

pokračování

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Finanční činnost:		
Čerpání úvěrů a půjček	79 488	57 676
Splátky úvěrů a půjček	-67 859	-49 785
Přírůstky ostatních dlouhodobých závazků	1	-
Změna stavu závazků/pohledávek ze skupinového cashpoolingu	6 461	-1 296
Zaplacené dividendy	-23 995	-26 655
Prodej vlastních akcií	-	169
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	<u>-5 904</u>	<u>-19 891</u>
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	<u>344</u>	<u>-520</u>
Čistý úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-7 115	-212
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	<u>15 930</u>	<u>16 142</u>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	<u><u>8 815</u></u>	<u><u>15 930</u></u>
Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích		
Celkové zaplacené úroky	7 492	6 968

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. 12. 2012

1. Popis společnosti

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

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

V roce 2012, resp. 2011, činil průměrný přepočtený počet zaměstnanců společnosti 5 872, resp. 5 934 osob.

Majoritním vlastníkem společnosti je Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky a v malé míře Ministerstvem práce a sociálních věcí České republiky. K 31. 12. 2012 vlastnila Česká republika podíl 69,8 % na základním kapitálu společnosti. Podíl majoritního vlastníka na hlasovacích právech k tomuto datu představoval 70,3 %.

Členové statutárního a dozorčího orgánu k 31. 12. 2012:

Představenstvo		Dozorčí rada	
Předseda	Daniel Beneš	Předseda	Martin Roman
Místopředseda	Martin Novák	Místopředseda	Ivo Foltýn
Člen	Peter Bodnár	Místopředseda	Lubomír Klosík
Člen	Pavel Cyrani	Člen	Milan Bajgar
Člen	Vladimír Hlavinka	Člen	Petr Gross
Člen	Michaela Chaloupková	Člen	Vladimír Hronek
Člen	Tomáš Pleskač	Člen	Jiří Kadrnka
		Člen	Jan Kohout
		Člen	Drahošlav Šimek
		Člen	Robert Vacek
		Člen	Jiří Volf

2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

2.1. Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

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

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

Společnost rovněž zpracovala konsolidovanou účetní závěrku Skupiny ČEZ v souladu s IFRS sestavenou za stejné účetní období. Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena k vydání dne 25. 2. 2013.

2.2. Měna použitá pro prezentaci účetní závěrky

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

2.3. Odhady

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

2.4. Účtování tržeb a výnosů

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

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

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

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

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

2.5. Náklady na palivo

Palivo je při spotřebě účtováno do nákladů. Náklady na palivo zahrnují i odpisy jaderného paliva. Odpisy jaderného paliva účtované do nákladů v roce 2012, resp. 2011, činily 2 786 mil. Kč, resp. 3 225 mil. Kč. Odpisy jaderného paliva zahrnují tvorbu rezervy na skladování použitého jaderného paliva (viz bod 15). V roce 2012, resp. 2011, tyto náklady činily 241 mil. Kč, resp. 470 mil. Kč.

2.6. Úroky

Do pořizovacích cen dlouhodobého majetku jsou kapitalizovány veškeré úroky vztahující se k investiční činnosti, které by nevznikly, pokud by společnost žádnou investiční činnost nevyvíjela. Kapitalizace úroků je prováděna pouze u aktiv, u kterých výstavba či pořizování probíhá po delší časový úsek. V roce 2012, resp. 2011, byly kapitalizovány úroky ve výši 3 218 mil. Kč, resp. 2 661 mil. Kč, a kapitalizační úroková sazba činila 4,6 %, resp. 4,5 %.

2.7. Dlouhodobý hmotný majetek

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

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

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

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

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

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

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

Průměrná doba odpisování podle předpokládané životnosti je stanovena takto:

	Průměrná životnost (v letech)
Vodní elektrárny	
Budovy a stavby	45
Stroje, přístroje a zařízení	12
Elektrárny na fosilní palivo:	
Budovy a stavby	39
Stroje, přístroje a zařízení	12
Jaderné elektrárny:	
Budovy a stavby	38
Stroje, přístroje a zařízení	13

V roce 2012, resp. 2011, činily odpisy dlouhodobého hmotného majetku 13 038 mil. Kč, resp. 12 624 mil. Kč, což odpovídá průměrné odpisové sazbě 4,1 %. Doby odpisování, zbytkové hodnoty a metody odpisování jsou každoročně revidovány a v případě potřeby upraveny.

2.8. Jaderné palivo

Jaderné palivo je zaúčtováno v pořizovací ceně snížené o oprávky a vykázáno jako dlouhodobý hmotný majetek. Amortizace jaderného paliva v reaktoru je stanovena na základě množství vyrobené energie.

2.9. Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

2.10. Emisní povolenky

Povolenka na emise skleníkových plynů (dále emisní povolenka) představuje právo provozovatele zařízení, které svým provozem vytváří emise skleníkových plynů, vypustit do ovzduší v daném kalendářním roce ekvivalent tuny oxidu uhličitého. Společnosti bylo v letech 2012 a 2011 jako provozovateli takových zařízení na základě Národního alokačního plánu přiděleno určité množství emisních povolenek.

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

Od roku 2011 je předmětem darovací daně v České republice bezúplatné nabytí povolenek na emise skleníkových plynů u poplatníků provozujících zákonem specifikovaná zařízení na výrobu elektřiny. V důsledku této změny jsou přidělené emisní povolenky oceněny ve výši související darovací daně v okamžiku přidělu. Nakoupené povolenky jsou oceňovány pořizovací cenou (s výjimkou emisních povolenek k obchodování). Společnost vytváří rezervu na pokrytí vypuštěných emisí, která je stanovena ve výši pořizovací ceny přidělených a nakoupených povolenek a kreditů, a nad rámec těchto povolenek a kreditů ve výši tržní ceny platné k rozvahovému dni. Hodnota darovací daně z emisních povolenek vyjádřená jako náklad související s tvorbou rezervy, případným prodejem emisních povolenek nebo zúčtováním s registrem je vykázána ve výkazu zisku a ztráty jako součást řádku Ostatní finanční náklady a výnosy, netto.

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

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

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

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

2.11. Finanční investice

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.12. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.13. Finanční aktiva s omezenou disponibilitou

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

2.14. Pohledávky, závazky a časové rozlišení

Pohledávky se účtují v nominální hodnotě, resp. v pořizovací ceně v případě pohledávek nabytých postoupením. Hodnota pochybných pohledávek se snižuje pomocí opravných položek účtovaných do nákladů. K 31. 12. 2012, resp. 2011, činily opravné položky ke krátkodobým pohledávkám 3 307 mil. Kč, resp. 1 750 mil. Kč.

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

2.15. Materiál a ostatní zásoby

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

2.16. Zásoby fosilních paliv

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

2.17. Deriváty

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

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

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

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

Deriváty zajišťující reálnou hodnotu:

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

Deriváty zajišťující peněžní toky:

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

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

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

Ostatní deriváty:

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

2.18. Komoditní kontrakty

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

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

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

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

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

2.19. Daň z příjmů

Výše daně z příjmů se stanoví v souladu s českými daňovými zákony a vychází z výsledku hospodaření společnosti stanoveného podle českých účetních předpisů a upraveného o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. rozdíl mezi daňovými a účetními odpisy dlouhodobého majetku). Splatná daň z příjmů byla k 31. 12. 2012, resp. 2011, vypočtena ze zisku před zdaněním podle českých účetních předpisů upraveného o některé položky, které jsou pro daňové účely neuznatelné, resp. nezdanitelné, za použití sazby 19 %. Od roku 2013 bude sazba této daně činit rovněž 19 %.

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

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

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

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

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

2.20. Dlouhodobé dluhy

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

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

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

2.21. Jaderné rezervy

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

Vytvořená rezerva odpovídá nejlepšímu odhadu výdajů na vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni. Tento odhad vyjádřený v cenové úrovni k datu provedení odhadu je diskontován za použití odhadované dlouhodobé reálné úrokové míry k 31. 12. 2012, resp. 2011 ve výši 2,0 %, resp. 2,5 % ročně tak, aby se zohlednilo časové rozložení výdajů. Počáteční diskontované náklady se aktivují jako součást dlouhodobého hmotného majetku a poté jsou odpisovány po dobu životnosti jaderných elektráren. Rezerva je každoročně zvyšována o odhadovanou míru inflace a reálnou úrokovou míru. Tyto náklady jsou ve výkazu zisku a ztráty vyjádřeny jako součást úrokových nákladů. Vliv inflace je odhadován k 31. 12. 2012, resp. 2011, na 1,5 %, resp. 2,0 % ročně.

Poté, co bude výroba elektrické energie v jaderných elektrárnách ukončena, bude podle odhadů pokračovat proces jejich vyřazování z provozu dalších 50 let pro jadernou elektrárnu Temelín a 60 let pro jadernou elektrárnu Dukovany. Předpokládá se, že provoz trvalého úložiště bude zahájen v roce 2065 a že proces trvalého ukládání skladovaného použitého jaderného paliva ze stávajících jaderných elektráren bude pokračovat minimálně dalších deset let, tj. do roku 2075. Přestože společnost provedla nejlepší odhad výše jaderných rezerv, mohou potenciální změny technologie, změny bezpečnostních a ekologických požadavků a změny doby realizace těchto aktivit způsobit, že skutečné náklady se budou od současných odhadů společnosti výrazně lišit.

Změny odhadů u jaderných rezerv, ke kterým dojde v důsledku nových odhadů objemu nebo načasování peněžních toků nutných pro vyrovnání těchto závazků nebo v důsledku změny diskontní sazby, jsou připočítávány k částce, resp. odečítány od částky, zaúčtované v rozvaze jako aktivum. Pokud by hodnota aktiva měla být záporná, tj. odečítaná částka převyšuje hodnotu aktiva, rozdíl se zaúčtuje přímo do výsledku hospodaření.

2.22. Vlastní akcie

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

2.23. Opce na akcie

Členové představenstva a vybraní manažeři získali opce na nákup kmenových akcií společnosti. Výše nákladů souvisejících s opčním programem se stanoví k datu podpisu opční smlouvy a vychází z reálné hodnoty přidělených opcí. V případě, že přidělené opce je možno uplatnit okamžitě bez dalších podmínek, je náklad zaúčtován do výsledku hospodaření daného účetního období ve výši reálné hodnoty přidělených opcí proti účtu vlastního kapitálu. V ostatních případech je náklad stanovený k datu podpisu opční smlouvy časově rozlišován po dobu, po kterou musí příslušní beneficianti vykonávat činnost pro společnost, resp. Skupinu, aby získali právo na uplatnění přidělených opcí. Takto zaúčtovaný náklad zohledňuje očekávaný počet opcí, u kterých budou splněny příslušné podmínky a beneficianti získají právo tyto opce uplatnit. V roce 2012, resp. 2011, činily osobní náklady zaúčtované v souvislosti s opčním programem 75 mil. Kč, resp. 73 mil. Kč.

2.24. Transakce v cizích měnách

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

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

Pro přepočet aktiv a pasiv v cizích měnách k 31. 12. 2012 a 2011 použila společnost následující směnné kurzy:

	2012	2011
Kč za 1 EUR	25,140	25,800
Kč za 1 USD	19,055	19,940
Kč za 1 PLN	6,172	5,789
Kč za 1 BGN	12,854	13,191
Kč za 1 RON	5,658	5,969
Kč za 100 JPY	22,130	25,754
Kč za 1 TRY	10,670	10,550
Kč za 100 ALL	18,053	18,644

2.25. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji

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

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

2.26. Aplikace nových účetních standardů IFRS

Přijaté účetní zásady se až na výjimky neliší od zásad použitých v minulém účetním období. K 1. 1. 2012 společnost přijala níže uvedené nové nebo novelizované standardy a interpretace a standardy a interpretace schválené EU:

- IAS 12 Daně ze zisku – odložené daně (novela), závazná od 1. 1. 2012
- IFRS 1 Silná hyperinflace a odstranění pevných dat u prvoúživatelů IFRS (novela), závazná od 1. 7. 2011
- IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování (novela), závazná od 1. 7. 2011

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

IAS 12 Daně ze zisku – odložené daně: podkladová aktiva (novela)
Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2012. Poskytuje praktický návod jak stanovit výši odložených daňových pohledávek a závazků v souvislosti s investicemi do nemovitostí oceněnými reálnou hodnotou. Zavádí vyvratitelný předpoklad, podle něhož se při stanovení odložené daně u investic do nemovitostí oceněných v souladu s modelem definovaným v IAS 40 předpokládá, že účetní hodnotu těchto nemovitostí získá účetní jednotka zpět jejich prodejem. Dále novela stanoví, že u neodepisovaného majetku oceněného v souladu s modelem definovaným v IAS 16 se odložená daň vždy stanoví na předpokladu, že takové aktivum bude prodáno. Společnost v současnosti nemá žádné investice do nemovitostí a nepoužívá tento model přeceňování, takže novela nebude mít na její finanční pozici ani výsledky hospodaření žádný vliv.

IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – Silná hyperinflace a odstranění pevných dat u prvoúživatelů IFRS (novela)
Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 7. 2011, dřívější aplikace je možná. Jestliže datum přechodu účetní jednotky na IFRS je shodné, resp. následuje po datu, kdy došlo k normalizaci její funkční měny (tj. kdy její funkční měna přestala vykazovat znaky silné hyperinflace), může účetní jednotka ocenit veškerá aktiva a závazky, jež před datem normalizace vlastnila, reálnou hodnotou stanovenou k datu přechodu na IFRS. Tuto reálnou hodnotu lze v počátečním výkazu o finanční pozici podle IFRS použít jako domnělou pořizovací cenu těchto aktiv a závazků. Tato výjimka však platí pouze pro aktiva a závazky ovlivněné silnou hyperinflací. Novela nebude mít žádný vliv na finanční pozici společnosti ani na její výsledky hospodaření.

IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování – Nové požadavky na informace zveřejňované v souvislosti s odúčtováním finančních aktiv (novela)
V souladu s novelou je účetní jednotka povinna v příloze účetní závěrky zveřejnit nové informace o finančních aktivech, která byla převedena, ale nikoli odúčtována, tak aby uživatelé její účetní závěrky byli schopni pochopit vztah se souvisejícími závazky. Dále novela požaduje zveřejnění trvajících spoluodpovědností účetní jednotky za odúčtované aktivum, aby uživatelé účetní závěrky měli možnost vyhodnotit charakter této spoluodpovědnosti a související rizika. Novela, která je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 7. 2011, nemá v současnosti žádný dopad na finanční pozici společnosti, její výsledky hospodaření ani na informace zveřejňované v příloze účetní závěrky.

Ostatní standardy a interpretace, jejichž přijetí je povinné od účetního období začínajícího 1. 1. 2012, nemají na nekonsolidovanou účetní závěrku společnosti významný vliv.

2.27. Nové standardy IFRS a interpretace IFRIC, jež dosud nejsou závazné, resp. nebyly schváleny EU

Společnost v současné době vyhodnocuje potenciální dopady nových a novelizovaných standardů a interpretací, které budou závazné, resp. budou schváleny EU k 1. 1. 2013 nebo po tomto datu. Z hlediska činnosti společnosti mají největší význam následující standardy a interpretace:

IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Vykázání položek ostatního úplného výsledku
Tato novela, která bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 7. 2012, mění seskupení položek vykazovaných ve výkazu ostatního úplného výsledku. Položky, které lze v budoucnu reklasifikovat do výkazu zisku a ztráty (například v momentě odúčtování nebo vypořádání), budou vykázány odděleně od položek, které nebude možné reklasifikovat. novela nemění charakter položek v současnosti vykazovaných ve výkazu ostatního úplného výsledku ani to, které z nich budou v dalších účetních obdobích reklasifikovány do výkazu zisku a ztráty. Týká se pouze prezentace položek v účetních výkazech, na finanční pozici společnosti ani na její výsledky hospodaření vliv nemá.

IAS 19 Zaměstnanecské požitky (revidovaný)

Revidované znění IAS 19 zahrnuje množství úprav, od zásadních změn po malá zpřesnění a úpravy formulací. K zásadním změnám patří: zrušení možnosti odložit zaúčtování pojistněmatematických zisků a ztrát (tzv. koridorový přístup) u plánů definovaných požitků, zavedení nových nebo změna stávajících požadavků na informace zveřejňované v příloze účetní závěrky (týká se např. kvantitativních informací o citlivosti závazků z titulu definovaných požitků na reálně možné změny jednotlivých pojistněmatematických odhadů), požitky poskytované při ukončení pracovního poměru se budou účtovat buď k datu, kdy nabídka na ukončení poměru nelze stáhnout, nebo k datu, kdy jsou v souladu s IAS 37 zaúčtovány související náklady na restrukturalizaci, podle toho, které datum nastane dříve, klasifikace na krátkodobé a dlouhodobé zaměstnanecské požitky bude vycházet z očekávaného termínu vypořádání, nikoli z nároku zaměstnance na dané požitky. Revidovaný standard bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013. Na společnost nebude mít žádný dopad.

IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků (revidovaný)

V souvislosti s vydáním nových standardů IFRS 11 a IFRS 12 došlo ke změně názvu stávajícího IAS 28 na IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků. Dále byla do tohoto standardu doplněna ustanovení upravující používání ekvivalenční metody pro účtování investic do společných podniků. Novela bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013. Revidovaný standard nebude mít vliv na finanční pozici ani výsledky hospodaření společnosti.

IAS 32 Finanční nástroje: vykazování (Zápočet finančních aktiv a finančních závazků)

V prosinci 2011 vydala IASB novelu IAS 32, jejímž cílem je odstranit praktické problémy s aplikací ustanovení upravujících zápočet finančních aktiv a finančních závazků a zajistit jejich jednotnější interpretaci ve stávající praxi. Novela, která bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2014, stanoví, že právo na zápočet finančních aktiv a závazků musí být právně vymahatelné nejen v rámci běžného obchodního styku, ale i v případě, že některá ze smluvních stran, včetně vykazující účetní jednotky samotné, nesplní své závazky nebo je proti ní zahájeno konkurzní a insolvenční řízení. Kritéria pro zápočet finančních aktiv a finančních závazků podle IAS 32 říkají, že vykazující účetní jednotka musí mít úmysl vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň vypořádat příslušný závazek. V této souvislosti novela stanoví, že netto zúčtování jsou fakticky rovnocenné, a tudíž podmínky pro zúčtování v čisté výši splňují výhradně ty zúčtovací systémy založené na brutto principu, které generují nevýznamné úvěrové riziko nebo riziko likvidity a které zpracovávají pohledávky a závazky v rámci jednoho zúčtovacího procesu nebo cyklu. Společnost neočekává, že by tato novela měla dopad na její účetní závěrku.

IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – Státní půjčky (novela)

V souladu s touto novelou jsou účetní jednotky nově přecházející na IFRS povinny na státní půjčky, které mají k datu přechodu, prospektivně uplatnit požadavky IAS 20 Vykazování státních dotací a zveřejňování státní podpory. Pokud měly již k datu, kdy o těchto půjčkách prvně účtovaly, k dispozici informace nutné pro retrospektivní uplatnění požadavků IFRS 9 (resp. IAS 39, pokud jsou relevantní) a IAS 20, mohou tyto požadavky uplatnit retrospektivně. Smyslem novely je, aby účetní jednotky nově přecházející na IFRS nemusely retrospektivně oceňovat státní půjčky úročené úrokovou sazbou, která

je nižší než sazba tržní. Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013 a nebude mít na společnost žádný dopad.

IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování (Zápočet finančních aktiv a finančních závazků)

Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013. Upravuje informace, které je účetní jednotka povinna zveřejnit v příloze účetní závěrky o právech na zápočet finančních aktiv a finančních závazků a souvisejících ujednáních (např. smlouvách o kolaterálech). Cílem je, aby uživatelé účetní závěrky měli k dispozici informace, které jim umožní vyhodnotit dopady ujednání o zápočtech na finanční pozici účetní jednotky. Nově požadované informace se budou zveřejňovat o veškerých finančních nástrojích vedených v účetnictví, u nichž se provádí zápočet podle IAS 32 Finanční nástroje: vykazování. Tyto požadavky na zveřejňování také platí pro vykazované finanční nástroje, které jsou upraveny právně vymahatelnou rámcovou smlouvou o započtení (master netting arrangement) nebo obdobnou smlouvou, bez ohledu na to, zda se u nich provádí zápočet podle IAS 32. Společnost v současné době vyhodnocuje dopad novely na účetní závěrku a informace zveřejňované v příloze, ale neočekává, že by byl významný.

IFRS 9 Finanční nástroje – Klasifikace a oceňování

IFRS 9, jímž má být nahrazen IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, byl vydán v listopadu 2009. Standard zavádí nové požadavky na klasifikování a oceňování finančních aktiv a finančních závazků. Požadavky upravující klasifikování a oceňování finančních závazků a odúčtování finančních aktiv a závazků byly do IFRS 9 doplněny v říjnu 2010. Většina požadavků stávajícího IAS 39 týkajících se klasifikování a oceňování finančních závazků a odúčtování finančních aktiv a závazků byla novým standardem IFRS 9 převzata bez změny. Standard ruší některé kategorie finančních aktiv, které v současnosti definuje IAS 39, konkrétně kategorii realizovatelných finančních aktiv a nástrojů držených do splatnosti. V souladu s IFRS 9 se budou veškerá finanční aktiva a finanční závazky prvotně vykazovat v reálné hodnotě zvýšené o transakční náklady.

Finanční aktiva

Dluhové nástroje lze – s výjimkou případů, kdy je použita Fair Value Option (tj. možnost ocenit kterékoli finanční aktivum reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty) – následně přeceňovat naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- účetní jednotka drží aktivum v souladu s ekonomickým modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích;
- na základě smluvních podmínek sjednaných u daného finančního aktiva vznikají k určitým termínům peněžní toky, u nichž jde výhradně o platbu jistiny a úroků z dosud nesplacené jistiny.

Dluhové nástroje, u nichž nejsou obě tyto podmínky splněny, se následně přeceňují reálnou hodnotou.

Všechna finanční aktiva, která jsou kapitálovými nástroji, se oceňují reálnou hodnotou, jejíž změny se účtují do ostatního úplného výsledku či do zisku nebo ztráty. Kapitálové nástroje určené k obchodování se musí oceňovat reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. U všech ostatních kapitálových nástrojů má účetní jednotka při prvotním zaúčtování možnost volby (rozhodnutí je nevratné), zda bude změny reálné hodnoty účtovat do ostatního úplného výsledku, nebo do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky

V případě finančních závazků, u nichž je uplatněna Fair Value Option, tj. oceňují se reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, se změna reálné hodnoty připadající na změny úvěrového rizika vykazuje do ostatního úplného výsledku, zbývající část se účtuje do zisku nebo ztráty. Pokud by však účtování změn reálné hodnoty připadajících na úvěrové riziko vytvořilo nebo prohloubilo účetní nekonzistentnost výsledku hospodaření, účetní jednotka zaúčtuje veškeré zisky a ztráty z takového závazku do zisku nebo ztráty.

Standard měl být původně závazný počínaje řádným účetním obdobím od 1. 1. 2013, ale v prosinci 2011 vydala IASB novelu IFRS 9 Povinné datum platnosti IFRS 9 a přechodná ustanovení, jíž byla závazná platnost odložena na 1. 1. 2015. Standard zatím nebyl schválen Evropskou unií.

V další fázi projektu IFRS 9 se IASB zaměřuje na zajišťovací účetnictví a snížení hodnoty finančních aktiv.

Implementace IFRS 9 bude mít dopad na klasifikaci a oceňování finančních aktiv a závazků společnosti. Společnost nicméně vyčíslí tento dopad až po zveřejnění dalších částí nového standardu, kdy bude možné vytvořit si ucelenější představu.

IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka

Tento standard nahrazuje jednak část stávajícího IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka, a to tu, která upravuje problematiku konsolidované účetní závěrky, a dále stávající interpretaci SIC-12 Konsolidace – jednotky zvláštního určení. Standard zavádí jednotný model kontroly, který se bude používat pro všechny účetní jednotky, včetně jednotek zvláštního určení. Oproti stávajícím požadavkům IAS 27 budou změny, které IFRS 10 přináší, klást na management významné nároky při posuzování toho, ve kterých účetních jednotkách uplatňuje mateřská společnost kontrolu, a které je tudíž nutné zahrnout do konsolidace. Investor má nad subjektem, do něhož bylo investováno, kontrolu, jestliže:

- nad ním má „moc“ (podle definice v IFRS 10 „moc“ existuje v případě, že investor má aktuálně práva, která mu v současnosti dávají možnost řídit činnosti subjektu významně ovlivňující jeho výnosy);
- riziko spojené s variabilními výnosy z účasti na subjektu, do něhož bylo investováno, nebo právo na tyto výnosy;
- schopnost investora využívat moc nad subjektem, do něhož bylo investováno, k ovlivnění výše výnosů investora.

Standard bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013. Prošel schvalovacím řízením v Evropské unii, které rozhodlo, že by měl být uplatňován nejpozději od fiskálního roku počínajícího 1. 1. 2014. Standard nebude mít dopad na účetní závěrku společnosti.

IFRS 11 Společná uspořádání

Tímto standardem bude nahrazen stávající IAS 31 Účasti ve společném podnikání a SIC 13 Spoluovládané jednotky – nepeněžní vklady spoluvlastníků.

Společná kontrola je v IFRS 11 definována jako smluvně sjednaný podíl na kontrole a existuje pouze v případě, že rozhodnutí o relevantních činnostech vyžadují jednomyslný souhlas stran podílejících se na kontrole. Výraz „kontrola“ je zde použit ve smyslu definice v IFRS 10. Na rozdíl od IAS 31, který definuje tři typy společných uspořádání, IFRS 11 rozlišuje pouze následující dvě kategorie:

- společný provoz – jedná se o společné uspořádání, kdy strany vykonávající společnou kontrolu mají práva na aktiva a povinnosti z titulu závazků takového uspořádání. Strana společného uspořádání, tzv. spoluprovoditel, je povinna vykázat veškerá svá aktiva, závazky, výnosy a náklady, včetně svého poměrného podílu na aktivech, závazcích, výnosech a nákladech pod společnou kontrolou;
- společné podnikání – jedná se o společné uspořádání, u něhož strany vykonávající společnou kontrolu mají práva na jeho čistá aktiva. Společné podnikání se účtuje ekvivalenční metodou. Možnost účtovat společné podnikání (tak jak je definováno v IFRS 11) poměrnou konsolidací, jak to umožňoval IAS 31, byla zrušena.

Na rozdíl od IAS 31 není struktura společného uspořádání jediným faktorem, který se při zařazení pod jednu či druhou z výše uvedených kategorií, tj. pod společný provoz, resp. společné podnikání, zohledňuje. V souladu s IFRS 11 jsou strany uspořádání povinny posoudit, zda existuje samostatný subjekt, a pokud ano, také smluvní podmínky takového subjektu a další skutečnosti a okolnosti.

Standard bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013. Prošel schvalovacím řízením v Evropské unii, které rozhodlo, že by měl být uplatňován nejpozději od fiskálního roku počínajícího 1. 1. 2014. Standard nebude mít dopad na účetní závěrku společnosti.

IFRS 12 Zveřejňování informací o účasti v jiných účetních jednotkách

Standard obsahuje všechny požadavky, které byly původně součástí IAS 27 (požadavky na konsolidovanou účetní závěrku) a dále rovněž IAS 28 a IAS 31. Upravuje zveřejňování informací v příloze účetní závěrky, a to informací o majetkových podílech účetní jednotky v dceřiných podnicích, společných uspořádáních, přidružených podnicích a strukturovaných jednotkách. Nejvýznamnější kvantitativní a kvalitativní informace, které bude účetní jednotka povinna zveřejnit: souhrnné finanční informace o každém dceřiném podniku s významným nekontrolním podílem, popis významných úsudků, které vedení použilo při posuzování kontroly, společné kontroly nebo významného vlivu, resp. typu společného uspořádání (tj. společné operace nebo společné podniky), souhrnné finanční

informace o každém individuálně významném společném nebo přidruženém podniku a konečně charakteristiku rizik vyplývajících z podílů účetní jednotky v nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách. Standard bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013 a bude mít patrně vliv na informace, které společnost zveřejní v příloze účetní závěrky. Prošel schvalovacím řízením v Evropské unii, které rozhodlo, že by měl být uplatňován nejpozději od fiskálního roku počínajícího 1. 1. 2014.

Investiční jednotky (novela IFRS 10, IFRS 12, IAS 27 a IAS 28)

IASB vydala v říjnu 2012 novelu výše uvedených standardů, která bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2014 a upravuje investice do dceřiných a přidružených společností a do společného podnikání realizované účetní jednotkou splňující definici tzv. investiční jednotky. Účetní jednotka tohoto typu bude tyto investice oceňovat reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty v souladu s IFRS 9 (resp. IAS 39). To nebude platit pro investice do dceřiných a přidružených společností a do společných podniků, které poskytují služby výhradně investiční jednotce. Takové investice se budou účtovat ekvivalenční metodou. Pokud nějaká investiční jednotka vykonává kontrolu nad jinou investiční jednotkou, ocení svou investici reálnou hodnotou. Nicméně její mateřská společnost, která sama není investiční jednotkou, už nebude moci tento způsob účtování použít. Pokud jde o investice do přidružených společností a společného podnikání, neinvestiční jednotky budou mít nadále možnost ocenit je reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty podle IAS 28. Standard nebude mít dopad na účetní závěrku společnosti.

IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou

Tento standard upravuje veškerou problematiku oceňování reálnou hodnotou podle IFRS. Nemění případy, kdy je účetní jednotka povinná reálnou hodnotu použít, pouze specifikuje, jakým způsobem se reálná hodnota podle IFRS stanoví, je-li nutné, resp. možné ji použít.

Standard IFRS 13 definuje reálnou hodnotu jako „cenu, kterou by účetní jednotka k datu ocenění získala za prodej aktiva nebo uhradila za převod závazku v běžné transakci realizované mezi účastníky trhu“ (tj. jedná se o „cenu na výstupu“). IFRS 13 se nevztahuje na úhrady vázané na akcie, které se účtují podle IFRS 2 Úhrady vázané na akcie, ani na leasingové transakce spadající do působnosti IAS 17 Leasingy.

Standard zpřesňuje celou řadu oblastí, například:

- koncept „největšího a nejlepšího využití“ a „oceňovací předpoklad“ jsou relevantní pouze pro nefinanční aktiva;
- při oceňování reálnou hodnotou nelze zohledňovat blokové faktory (blokové diskonty);
- popisuje stanovení reálné hodnoty v případě, že trh je méně aktivní.

Standard dále definuje nové informace, které budou účetní jednotky povinny o oceňování reálnou hodnotou zveřejnit v příloze účetní závěrky. Smyslem těchto informací je pomoci uživatelům účetní závěrky lépe pochopit použité oceňovací techniky a vstupy a rovněž dopady, které ocenění reálnou hodnotou má na výsledek hospodaření.

Společnost v současnosti vyhodnocuje dopad, který nový standard bude mít na její finanční pozici a výsledky hospodaření. Standard bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013.

IFRIC 20 Náklady na skrývku v produkční fázi povrchového dolu

Tato interpretace upravuje účtování nákladů na odstranění odpadového důlního materiálu (na skrývku) během produkční fáze dolu. Konkrétně řeší jak účtovat o prospěchu vyplývajícím ze skrývky. Je-li tento prospěch realizován v rámci běžného účetního období, náklady na skrývku se musí účtovat do zásob. Pokud má prospěch podobu lepšího přístupu k těženému nerostu a jsou splněny některé další podmínky, náklady na skrývku se aktivují. Související dlouhodobé aktivum se označuje jako „aktivum z titulu skrývky“ a účtuje se jako zhodnocení stávajícího aktiva. Následně se vede v pořizovací ceně nebo v přeceněné částce snížené o odpisy a ztráty ze snížení hodnoty, stejně jako stávající aktivum, jehož je součástí. Interpretace je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013 a na společnost nebude mít žádný dopad.

Harmonizační novela IFRS

V květnu 2012 vydala IASB harmonizační novelu vybraných účetních standardů. Cílem těchto novel je odstranit nekonzistentnosti a zpřesnit některé formulace. Novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2013 a nebudou mít žádný vliv na finanční pozici společnosti ani na její výsledky hospodaření.

IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví

Podle novely má účetní jednotka, která v minulosti přestala vykazovat podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví a nyní se rozhodne (případně je povinna) znovu na ně přejít, dvě možnosti: re aplikaci IFRS 1 nebo retrospektivní aplikaci celých IFRS, při níž jsou údaje přepočítány, jako by účetní jednotka nikdy nepřestala podle IFRS vykazovat.

IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky

Novela vysvětluje rozdíl mezi nepovinnými/doplňujícími srovnávacími informacemi a minimálními srovnávacími informacemi. Minimální jsou obvykle údaje za předchozí účetní období.

IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení

Novela specifikuje, že větší náhradní díly a zařízení určené k údržbě, které splňují definici dlouhodobého hmotného majetku (pozemků, budov a zařízení), nepatří mezi zásoby.

IAS 32 Finanční nástroje: vykazování

Novela stanoví, že daně ze zisku u podílů na zisku distribuovaných vlastníkům se účtují v souladu s IAS 12 Daně ze zisku.

IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví

Novela sladuje požadavky, které jsou účetní jednotky povinny v mezitímní účetní závěrce uvádět o celkových aktivech segmentu, s požadavky na celková pasiva segmentu a zajišťuje rovněž konzistentnost informací v mezitímní a řádné účetní závěrce.

3. Dlouhodobý hmotný majetek

Přehled dlouhodobého hmotného majetku, netto, k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	Celkem 2012	Celkem 2011
Pořizovací cena – zůstatek k 1. 1.	83 029	228 785	1 192	313 006	305 523
Přírůstky	5 367	17 576	64	23 007	7 829
Vyřazení	-207	-6 819	-5	-7 031	-799
Změna kapitalizované části rezerv	-20	4 941	-	4 921	453
Vklady a ostatní pohyby	-2 962	-12 736	-66	-15 764	-
Pořizovací cena – zůstatek k 31. 12.	85 207	231 747	1 185	318 139	313 006
Oprávky a opravné položky – zůstatek k 1. 1.	-40 934	-143 190	-	-184 124	-172 285
Odpisy	-2 239	-10 799	-	-13 038	-12 624
Zůstatková hodnota při vyřazení	-9	-114	-	-123	-27
Vklady a ostatní pohyby	2 261	12 295	-	14 556	-
Vyřazení	207	6 819	-	7 026	797
Změna opravných položek	-	-	-	-	15
Oprávky a opravné položky – zůstatek k 31. 12.	-40 714	-134 989	-	-175 703	-184 124
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	44 493	96 758	1 185	142 436	128 882

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

4. Dlouhodobý finanční majetek, netto

Přehled dlouhodobého finančního majetku, netto, k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou disponibilitou	8 809	8 237
Bankovní účty s omezenou disponibilitou	<u>1 446</u>	<u>909</u>
Vázaná finanční aktiva s omezenou disponibilitou celkem	10 255	9 146
Majetkové cenné papíry a podíly, netto	162 125	144 360
Investice ve společnosti Dalkia	3 166	3 166
Investice ve společnosti Pražská teplárenská	-	11 963
Poskytnuté půjčky	16 358	20 706
Deriváty	2 770	3 030
Ostatní dlouhodobé pohledávky včetně záloh	38	57
Nedokončený dlouhodobý finanční majetek	<u>2 946</u>	<u>-</u>
Celkem	<u><u>197 658</u></u>	<u><u>192 428</u></u>

Hodnotu pořizovaného dlouhodobého finančního majetku tvoří výdaje vynaložené na probíhající akvizice a navýšení základního kapitálu dceřiných a společných podniků, které nebylo k 31.12. příslušného roku zapsáno do obchodního rejstříku.

V červnu 2012 společnost získala 100% podíl ve společnosti Energotrans, a.s., která dodává teplo z Mělníka do Prahy. Pořizovací cena byla částečně uhrazena započtením ve výši investice v Pražské teplárenské. Ve stejné době prodala Skupina ČEZ svůj 50% podíl v německé těžební společnosti MIBRAG (vlastněný prostřednictvím dceřiné společnosti Severočeské doly a.s.) společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. Jako součást aktiv patřících k podílu ve společnosti MIBRAG společnost prodala i projekt na výstavbu nové uhelné elektrárny Profen. Společnost tento projekt ve výši 1 031 mil. Kč vykázala k 31. 12. 2011 jako aktivum klasifikované jako držené k prodeji.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Zůstatek k 1. 1.	13 810	11 363
Tvorba	1 104	2 447
Zúčtování	<u>-30</u>	<u>-</u>
Zůstatek k 31. 12.	<u><u>14 884</u></u>	<u><u>13 810</u></u>

V roce 2012 společnost dotvořila opravnou položku k podílu ve společnosti CEZ Shpërndarje Sh.A. do ve výši 100 % hodnoty investice v důsledku dlouhodobě vykazovaného záporného vlastního kapitálu v této dceřiné společnosti (viz bod 29).

V roce 2012 společnost dále vytvořila opravnou položku k finanční investici CEZ Distributie S.A. ve výši 290 mil. Kč v souvislosti se snížením hodnoty goodwillu vykázaném v konsolidované účetní závěrce.

V roce 2011 společnost vytvořila opravnou položku k podílu ve společnosti CEZ Shpërndarje Sh.A. ve výši 2 330 mil. Kč v souvislosti se snížením hodnoty goodwillu vykázaném v konsolidované účetní závěrce.

Smluvní splatnost poskytnutých půjček a ostatních dlouhodobých pohledávek, netto, k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012		2011	
	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky
1-2 roky	8 329	38	1 909	55
2-3 roky	1 320	-	5 530	-
3-4 roky	1 489	-	805	2
4-5 let	1 320	-	805	-
více než 5 let	3 900	-	11 657	-
Celkem	16 358	38	20 706	57

Struktura poskytnutých půjček a ostatních dlouhodobých pohledávek, netto, podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012		2011	
	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky
méně než 2,00 %	-	37	-	57
od 2,00 % do 2,99 %	6 436	1	214	-
od 3,00 % do 3,99 %	4 515	-	741	-
od 4,0 % do 4,99 %	36	-	4 283	-
více než 4,99 %	5 371	-	15 468	-
Celkem	16 358	38	20 706	57

Struktura poskytnutých půjček a ostatních dlouhodobých pohledávek, netto, podle měny k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012		2011	
	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky
CZK	9 179	24	14 879	31
EUR	6 574	12	5 037	25
PLN	605	1	790	-
USD	-	1	-	1
Celkem	16 358	38	20 706	57

4.1. Investice do dceřiných, přidružených a společných podniků

V průběhu roku 2012 bylo založeno nebo koupeno několik dceřiných podniků:

Energotrans, a.s. (100 %), Elektrárna Mělník III, a. s. (100 %), Elektrárna Tisová, a.s. (100 %) a Elektrárna Dětmarovice, a.s. (100 %).

V roce 2012 došlo k vyčlenění podniku Elektrárna Počeradý do samostatné společnosti a zároveň k navýšení základního kapitálu nepeněžitým vkladem části podniku.

K 1. 10. 2012 došlo k rozdělení odštěpením sloučením společnosti Teplárna Trmice, a.s., do společnosti ČEZ Teplárenská, a.s.

V důsledku fúze sloučením a rozdělení odštěpením sloučením přešlo k 1. 11. 2012 na společnost ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. jako na nástupnickou společnost jmění zanikajících společností eEnergy Ralsko a.s., eEnergy Ralsko – Kuřívody a.s., eEnergy Hodonín a.s., FVE Vranovská Ves a.s., GENTLEY a.s., 3 L invest a.s., AREA-GROUP CL a.s., DOMICA FPI s.r.o. a odštěpená část společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. Tímto došlo k navýšení podílu ve společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. na 98,63 %.

V roce 2012 byl peněžitým vkladem navýšen základní kapitál společnosti CEZ Hungary Ltd.

V roce 2012 došlo k likvidaci společností New Kosovo Energy L.L.C., CEZ Laboratories Bulgaria EOOD - in liquidation a CEZ FINANCE B.V.

Dceřiné, přidružené a společné podniky a ostatní majetkové podíly k 31. 12. 2012 a 2011 jsou uvedeny v následujícím přehledu:

K 31. 12. 2012

Společnost	Sídlo	Podíl mil. Kč	Podíl %	Dividendy mil. Kč
ČEZ Distribuce, a. s.	Česká republika	31 415	100,00	4 500
Energotrans, a.s.	Česká republika	17 986	100,00	-
Severočeské doly a.s.	Česká republika	14 312	100,00	1 707
CEZ Distributie S.A.	Rumunsko	13 780	100,00	696
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irsko	9 025	100,00	-
TEC Varna EAD	Bulharsko	8 856	100,00	280
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bulharsko	8 688	67,00	-
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turecko	7 580	37,36	-
Tomis Team S.R.L.	Rumunsko	6 657	100,00	-
CEZ Poland Distribution B.V.	Nizozemsko	6 240	100,00	-
CEZ Silesia B.V.	Nizozemsko	5 788	100,00	-
Teplárna Trmice, a.s.	Česká republika	5 013	100,00	-
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	Česká republika	4 960	100,00	260
ČEZ Teplárenská, a.s.	Česká republika	4 452	100,00	350
ČEZ ICT Services, a. s.	Česká republika	4 391	100,00	1 796
ČEZ Bohunice a.s.	Česká republika	3 592	100,00	-
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	Česká republika	3 457	98,63	-
CEZ Shpërndarje Sh.A.	Albánie	3 028	76,00	-
Elektrárna Chvaletice a.s.	Česká republika	2 739	100,00	821
Akcez Enerji A.S.	Turecko	1 744	27,50	-
Ovidiu Development S.R.L.	Rumunsko	1 643	95,00	-
Elektrárna Počerady, a.s.	Česká republika	1 260	100,00	-
ČEZ Prodej, s.r.o.	Česká republika	1 100	100,00	1 688
ŠKODA PRAHA a.s.	Česká republika	987	100,00	100
CEZ Bulgarian Investments B.V.	Nizozemsko	973	100,00	-
CM European Power International B.V.	Nizozemsko	949	50,00	-
CEZ Vanzare S.A.	Rumunsko	817	100,00	-
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Česká republika	728	100,00	469
Energetické centrum s.r.o.	Česká republika	679	100,00	39
CEZ Slovensko, s.r.o.	Slovensko	557	100,00	-
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	Česká republika	422	100,00	-
ČEZ Energo, s.r.o.	Česká republika	401	50,10	-
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Česká republika	389	100,00	-
CM European Power Slovakia s.r.o.	Slovensko	295	24,50	-
PPC Úžín, a.s.	Česká republika	220	100,00	-
ČEZ Měření, s.r.o.	Česká republika	217	100,00	203
ČEZ Logistika, s.r.o.	Česká republika	200	100,00	385
ÚJV Řež, a. s. ¹⁾	Česká republika	185	52,46	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Česká republika	169	51,05	6
CEZ Hungary Ltd.	Maďarsko	158	100,00	-
NERS d.o.o.	Bosna a Hercegovina	152	51,00	-
CEZ Romania S.A.	Rumunsko	91	100,00	-
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Česká republika	85	99,90	-
CEZ RUS OOO	Rusko	73	100,00	-
VLTAVOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.	Česká republika	55	39,25	-
CEZ Polska sp. z o.o.	Polsko	50	100,00	-
Ostatní		451	-	993
Celkem		177 009		
Opravná položka		-14 884		
Celkem, netto		162 125		

¹⁾ Společnost Ústav jaderného výzkumu Řež a.s. změnila v roce 2012 název na ÚJV Řež, a. s.

K 31. 12. 2011

Společnost	Sídlo	Podíl mil. Kč	Podíl %	Dividendy mil. Kč
ČEZ Distribuce, a. s.	Česká republika	32 180	100,00	5 900
Severočeské doly a.s.	Česká republika	14 312	100,00	1 507
CEZ Distributie S.A.	Rumunsko	13 780	100,00	1 044
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irsko	9 025	100,00	-
TEC Varna EAD	Bulharsko	8 847	100,00	1 167
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bulharsko	8 688	67,00	-
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turecko	7 580	37,36	-
Tomis Team S.R.L.	Rumunsko	6 657	100,00	-
CEZ Poland Distribution B.V.	Nizozemsko	6 240	100,00	65
CEZ Silesia B.V.	Nizozemsko	5 788	100,00	289
Teplárna Trmice, a.s.	Česká republika	5 700	100,00	-
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	Česká republika	4 960	100,00	844
ČEZ ICT Services, a. s.	Česká republika	4 391	100,00	750
ČEZ Teplárenská, a.s.	Česká republika	3 764	100,00	-
ČEZ Bohunice a.s.	Česká republika	3 592	100,00	-
CEZ Shpërndarje Sh.A.	Albánie	3 028	76,00	-
Elektrárna Chvaletice a.s.	Česká republika	2 739	100,00	-
Akcez Enerji A.S.	Turecko	1 744	27,50	-
Ovidiu Development S.R.L.	Rumunsko	1 643	95,00	-
ČEZ Prodej, s.r.o.	Česká republika	1 100	100,00	1 529
ŠKODA PRAHA a.s.	Česká republika	987	100,00	150
CEZ Bulgarian Investments B.V.	Nizozemsko	973	100,00	-
CM European Power International B.V.	Nizozemsko	949	50,00	-
GENTLEY a.s.	Česká republika	870	100,00	-
CEZ Vanzare S.A.	Rumunsko	817	100,00	-
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Česká republika	791	99,90	-
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Česká republika	728	100,00	533
Energetické centrum s.r.o.	Česká republika	679	100,00	-
3 L invest a.s.	Česká republika	559	99,64	-
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	Česká republika	422	100,00	-
ČEZ Energo, s.r.o.	Česká republika	401	50,10	-
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Česká republika	389	100,00	-
eEnergy Ralsko a.s.	Česká republika	348	100,00	-
CEZ Slovensko, s.r.o.	Slovensko	302	100,00	-
CM European Power Slovakia s.r.o.	Slovensko	295	24,50	-
AREA-GROUP CL a.s.	Česká republika	255	99,61	-
DOMICA FPI s.r.o.	Česká republika	252	99,92	-
FVE Vranovská Ves a.s.	Česká republika	224	100,00	-
PPC Úžín, a.s.	Česká republika	220	100,00	-
ČEZ Měření, s.r.o.	Česká republika	217	100,00	179
ČEZ Logistika, s.r.o.	Česká republika	200	100,00	504
Ústav jaderného výzkumu Řež a.s.	Česká republika	185	52,46	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Česká republika	169	51,05	-
NERS d.o.o.	Bosna a Hercegovina	152	51,00	-
eEnergy Ralsko – Kuřívody a.s.	Česká republika	134	100,00	-
CEZ Romania S.A.	Rumunsko	91	100,00	-
eEnergy Hodonín a.s.	Česká republika	77	100,00	-
Ostatní		726	-	275
Celkem		158 170		
Opravná položka		-13 810		
Celkem, netto		144 360		

4.2. Finanční aktiva s omezenou disponibilitou

K 31. 12. 2012, resp. 2011, činil stav finančních aktiv s omezenou disponibilitou 10 255 mil. Kč, resp. 9 146 mil. Kč. Jedná se o vázané prostředky v souvislosti s rezervou na rekultivaci a asanaci skládek, vklady na bankovních účtech, které dle smluv s příslušnými bankami garantují likviditu společnosti a vázané peněžní prostředky rezervy na vyřazování jaderného zařízení z provozu ve smyslu atomového zákona, které jsou v souladu s legislativou uloženy kromě vázaných vkladových účtů i na termínovaných účtech a ve státních dluhopisech.

K 31. 12. 2012, resp. 2011, činila finanční aktiva určená na krytí rezervy na rekultivaci a asanaci skládek 268 mil. Kč, resp. 436 mil. Kč. Výše finančních aktiv určených k financování vyřazení jaderných zařízení z provozu činila 9 932 mil. Kč, resp. 8 522 mil. Kč, k 31. 12. 2012, resp. 2011.

5. Dlouhodobý nehmotný majetek

Přehled dlouhodobého nehmotného majetku, netto, k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	Software	Ocenitelná práva a ostatní	Celkem 2012	Celkem 2011
Požizovací cena k 1. 1.	1 161	1 069	2 230	2 159
Přírůstky	211	72	283	110
Vyřazení	-26	-6	-32	-24
Vklady a ostatní pohyby	-13	-	-13	-15
Požizovací cena k 31. 12.	1 333	1 135	2 468	2 230
Oprávkový k 1. 1.	-1 056	-745	-1 801	-1 610
Odpisy	-99	-124	-223	-215
Vyřazení	26	6	32	24
Vklady a ostatní pohyby	12	-	12	-
Oprávkový k 31. 12.	-1 117	-863	-1 980	-1 801
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	216	272	488	429

K 31. 12. 2012, resp. 2011, nehmotný majetek uvedený v rozvaze zahrnoval nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek v hodnotě 116 mil. Kč, resp. 149 mil. Kč.

6. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Přehled peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Peníze v pokladně a na běžných bankovních účtech	1 641	1 822
Krátkodobé cenné papíry	-	660
Termínové vklady	7 174	13 448
Celkem	8 815	15 930

K 31. 12. 2012, resp. 2011, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnovaly zůstatky v cizích měnách ve výši 2 723 mil. Kč, resp. 4 010 mil. Kč.

K 31. 12. 2012, resp. 2011, činily průměrné úrokové sazby u termínovaných vkladů 1,17 %, resp. 1,64 %. Vážený průměr úrokových sazeb činil 1,52 % za rok 2012, resp. 1,76 % za rok 2011.

7. Pohledávky, netto

Přehled pohledávek, netto, k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pohledávky z obchodního styku	36 099	35 437
Krátkodobé půjčky	21 162	8 266
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	353	1 253
Ostatní pohledávky	1 925	3 075
Opravné položky k pohledávkám	<u>-3 307</u>	<u>-1 750</u>
Celkem	<u><u>56 232</u></u>	<u><u>46 281</u></u>

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

V roce 2012 byly vytvořeny opravné položky k pohledávkám za dceřinou společností v Albánii v plné výši (viz bod 29).

Věková struktura pohledávek, netto, k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Do splatnosti	55 739	45 818
Po splatnosti ¹⁾ :		
méně než 3 měsíce	393	256
3 – 6 měsíců	25	138
6 – 12 měsíců	<u>75</u>	<u>69</u>
Celkem	<u><u>56 232</u></u>	<u><u>46 281</u></u>

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Zůstatek k 1. 1.	1 750	1 622
Tvorba	1 809	906
Zúčtování	-220	-832
Kurzový rozdíl	<u>-32</u>	<u>54</u>
Zůstatek k 31. 12.	<u><u>3 307</u></u>	<u><u>1 750</u></u>

8. Emisní povolenky

V následující tabulce jsou uvedeny přírůstky, úbytky a stavy emisních povolenek a kreditů za roky 2012 a 2011, resp. k 31. 12. 2012 a 2011, v jednotkách množství (tis. tun) a ocenění těchto pohybů a stavů:

	2012		2011	
	tis. tun	mil. Kč	tis. tun	mil. Kč
Emisní povolenky a kredity přidělené a nakoupené pro spotřebu:				
Stav přidělených povolenek a povolenek a kreditů nakoupených pro spotřebu k 1. 1.	33 678	4 968	28 470	1 681
Přidělení emisních povolenek	31 992	1 901	31 992	3 296
Vklad části podniku do společnosti				
Elektrárna Počerady, a.s.	-6 697	-538	-	-
Vypořádání s registrem	-29 107	-2 471	-29 829	-1 292
Nákup emisních povolenek	8 058	4 389	6 505	2 591
Prodej emisních povolenek	-2 996	-241	-1 235	-485
Nákup emisních kreditů	13 970	1 249	-	-
Prodej emisních kreditů	-5 662	-1 016	-	-
Reklasifikace do emisních povolenek a kreditů k obchodování	-436	-171	-2 225	-823
Stav přidělených povolenek a povolenek a kreditů nakoupených pro spotřebu k 31. 12.	<u>42 800</u>	<u>8 070</u>	<u>33 678</u>	<u>4 968</u>
Emisní povolenky a kredity k obchodování:				
Stav povolenek a kreditů k obchodování k 1. 1.	297	39	1 569	471
Vypořádání s registrem	-296	-29	-	-
Nákup emisních povolenek	22 949	5 082	4 351	1 652
Prodej emisních povolenek	-11 349	-2 680	-6 550	-2 277
Nákup emisních kreditů	4 557	22	3 822	1 288
Prodej emisních kreditů	-10	-1	-5 120	-1 716
Reklasifikace z emisních povolenek a kreditů pro spotřebu	436	171	2 225	823
Přecenění na reálnou hodnotu	-	-636	-	-202
Stav povolenek a kreditů k obchodování k 31. 12.	<u>16 584</u>	<u>1 968</u>	<u>297</u>	<u>39</u>

Společnost v roce 2012, resp. 2011, vypustila do ovzduší celkem 19 680 tis. tun, resp. 29 403 tis. tun CO₂. K 31. 12. 2012, resp. 2011, společnost vykázala rezervu na emisní povolenky ve výši 1 580 mil. Kč, resp. 3 198 mil. Kč (viz body 2.10 a 18).

Následující tabulka shrnuje dopady transakcí s emisními povolenkami a kredity na výsledek hospodaření za rok 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Zisk z prodeje přidělených povolenek	488	-
Zisk/ztráta z prodeje povolenek, netto	83	-169
Ztráta z prodeje povolenek nakoupených pro spotřebu, netto	-	-265
Ztráta z prodeje emisních kreditů, netto	-320	-649
Ztráta/zisk z derivátů, netto	-783	303
Vypořádání emisních povolenek a kreditů s registrem	-197	-1 026
Přecenění na reálnou hodnotu	-636	-202
Tvorba rezervy na emisní povolenky	-	-169
Zúčtování rezervy na emisní povolenky	169	2 180
Zisk/ztráta související s emisními povolenkami a kredity celkem	<u>-1 196</u>	<u>3</u>

Náklad související s darovací daní z přidělených emisních povolenek je vykázán v řádku Ostatní finanční náklady a výnosy, netto (viz bod 2.10 a 23).

9. Ostatní finanční aktiva, netto

Přehled ostatních finančních aktiv, netto, k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Deriváty	26 793	20 543
Realizovatelné majetkové cenné papíry	737	4 538
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	9 339	3 166
Celkem	<u>36 869</u>	<u>28 247</u>

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

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

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

10. Ostatní oběžná aktiva

Přehled ostatních oběžných aktiv k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Příjmy a náklady příštích období	402	1 633
Marže z nederivátových obchodů na PXE	-	11
Poskytnuté zálohy	597	341
Celkem	<u>999</u>	<u>1 985</u>

Marže z nederivátových obchodů na PXE představuje čistou marži zaplacenou energetické burze POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s. (PXE), příp. energetickou burzou, z titulu budoucích nákupů a prodejů elektrické energie s fyzickým dodáním po rozvahovém dni. V roce 2012 je tato předplacená marže záporná, tudíž je vykázána jako součást Ostatních pasiv (viz bod 18).

11. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. 12. 2012 zapsaný v obchodním rejstříku činí 53 798 975 900 Kč. Skládá se z 537 989 759 ks akcií o nominální hodnotě 100 Kč. Veškeré akcie jsou plně splaceny, mají zaknihovanou podobu, znějí na majitele a jsou kotovány.

Pohyby vlastních akcií v roce 2012 a 2011 (v ks):

	2012	2011
Počet vlastních akcií na počátku období	3 875 021	4 085 021
Prodej vlastních akcií	-	-210 000
Počet vlastních akcií na konci období	3 875 021	3 875 021

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

Akciové společnosti jsou v souladu s českými zákony povinny tvořit rezervní fond na krytí případných ztrát. Příspěvek do tohoto fondu činí v roce, kdy společnost poprvé dosáhne zisk, 20 % čistého zisku a v dalších letech 5 % z čistého zisku až do výše 20 % základního kapitálu. Tento fond lze použít pouze k úhradě případné ztráty. K 31. 12. 2012, resp. 2011, činil zůstatek tohoto fondu 16 227 mil. Kč a je vykázán jako součást nerozdělených zisků a kapitálových fondů. Součástí zůstatku rezervního fondu je rovněž pořizovací cena vlastních akcií (4 382 mil. Kč k 31. 12. 2012, resp. 2011) zaúčtovaná po dobu držení vlastních akcií proti nerozdělenému zisku z minulých let.

V roce 2012, resp. 2011, byla schválena výplata dividendy ve výši 45 Kč, resp. 50 Kč, na akcii. Dividendy ze zisku roku 2012 budou schváleny na valné hromadě společnosti, která se uskuteční v prvním pololetí 2013.

Řízení kapitálové struktury

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

Společnost primárně sleduje kapitálovou strukturu za pomoci ukazatele čistý dluh / EBITDA. S ohledem na aktuální strukturu a stabilitu cash flow Skupiny je cílem držet uvedený ukazatel pod hranicí 2,3. Dále společnost sleduje kapitálovou strukturu za pomoci ukazatele celkový dluh / celkový kapitál. Cílem společnosti je držet dlouhodobě uvedený ukazatel pod 50 %.

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dlouhodobé dluhy	188 111	183 949
Krátkodobé úvěry	<u>4 784</u>	<u>5 500</u>
Celkový dluh	192 895	189 449
Peníze a peněžní ekvivalenty	-17 957	-22 062
Vysoce likvidní finanční aktiva	<u>-13 910</u>	<u>-11 190</u>
Čistý dluh	161 028	156 197
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	57 931	61 542
Odpisy	<u>27 578</u>	<u>25 770</u>
EBITDA	85 509	87 312
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku	250 235	226 825
Celkový dluh	<u>192 895</u>	<u>189 449</u>
Celkový kapitál	443 130	416 274
Čistý dluh / EBITDA	<u>1,88</u>	<u>1,79</u>
Celkový dluh / celkový kapitál	<u>43,5 %</u>	<u>45,5 %</u>

12. Dlouhodobé dluhy

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

	2012	2011
4,125% euroobligace splatné v roce 2013 (372 mil. EUR) ¹⁾	9 345	12 863
5,125% euroobligace splatné v roce 2012 (278 mil. EUR) ²⁾	-	12 891
6,000% euroobligace splatné v roce 2014 (600 mil. EUR)	15 048	15 419
3,005% euroobligace splatné v roce 2038 (12 000 mil. JPY)	2 653	3 087
5,825% euroobligace s nulovým kuponem splatné v roce 2038 (6 mil. EUR)	34	33
5,750% euroobligace splatné v roce 2015 (600 mil. EUR)	15 054	15 436
2,845% euroobligace splatné v roce 2039 (8 000 mil. JPY)	1 770	2 060
5,000% euroobligace splatné v roce 2021 (750 mil. EUR)	18 804	19 292
6M Euribor + 1,25% euroobligace splatné v roce 2019 (50 mil. EUR)	1 253	1 285
3M Libor + 0,70% euroobligace splatné v roce 2012 (100 mil. USD)	-	1 992
6M Pribor + 0,62% euroobligace splatné v roce 2012 (3 000 mil. Kč)	-	2 999
4,875% euroobligace splatné v roce 2025 (750 mil. EUR)	18 755	19 239
4,500% euroobligace splatné v roce 2020 (750 mil. EUR)	18 656	19 119
2,160% euroobligace splatné v roce 2023 (11 500 mil. JPY)	2 545	2 962
4,600% euroobligace splatné v roce 2023 (1 250 mil. Kč)	1 247	1 247
3,625% euroobligace splatné v roce 2016 (500 mil. EUR)	12 493	12 798
2,150%*IRp euroobligace splatné v roce 2021 (100 mil. EUR)	2 514	2 580
4,102 % euroobligace splatné v roce 2021 (50 mil. EUR)	1 252	1 284
4,375% euroobligace splatné v roce 2042 (50 mil. EUR)	1 230	-
4,500% euroobligace splatné v roce 2047 (50 mil. EUR)	1 230	-
4,383% euroobligace splatné v roce 2047 (80 mil. EUR)	2 011	-
3M Euribor + 0,36% euroobligace splatné v roce 2014 (150 mil. EUR)	3 771	-
4,250% U.S. obligace splatné v roce 2022 (700 mil. USD)	13 193	-
5,625% U.S. obligace splatné v roce 2042 (300 mil. USD)	5 649	-
4,500% registrované obligace splatné v roce 2030 (40 mil. EUR)	982	1 006
4,750% registrované obligace splatné v roce 2023 (40 mil. EUR)	991	1 016
4,700% registrované obligace splatné v roce 2032 (40 mil. EUR)	999	-
4,270% registrované obligace splatné v roce 2047 (61 mil. EUR)	1 506	-
9,220% dluhopisy splatné v roce 2014 (2 500 mil. Kč) ³⁾	2 499	2 499
Dluhopisy celkem	155 484	151 107
Část splatná během jednoho roku	-9 345	-17 882
Dluhopisy bez části splatné během jednoho roku	146 139	133 225
Dlouhodobé bankovní úvěry:		
méně než 2,00 % p. a.	16 794	470
2,00 % až 2,99 % p. a.	-	12 384
Dlouhodobé bankovní úvěry celkem	16 794	12 854
Část splatná během jednoho roku	-1 626	-786
Dlouhodobé bankovní úvěry bez části splatné během jednoho roku	15 168	12 068
Dlouhodobé dluhy celkem	172 278	163 961
Část splatná během jednoho roku	-10 971	-18 668
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	161 307	145 293

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

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

³⁾ Od roku 2006 je úroková sazba stanovena jako index spotřebitelských cen v ČR plus 4,20 %. K 31. 12. 2012, resp. 2011, činila 6,6 %, resp. 6,5 %.

U úvěrů s pevnou úrokovou sazbou jsou výše uvedené úrokové sazby sazbami historickými, u úvěrů s pohyblivou úrokovou sazbou se jedná o aktuální tržní sazby. Na skutečnou úrokovou sazbu má vliv zajištění úrokových rizik, které společnost provádí.

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

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (v mil. Kč):

	2012	2011
Splátky během jednoho roku	10 971	18 668
Splátky od 1 do 2 let	22 856	14 525
Splátky od 2 do 3 let	17 262	19 496
Splátky od 3 do 4 let	14 701	17 014
Splátky od 4 do 5 let	2 208	14 376
V dalších letech	104 280	79 882
Dlouhodobé dluhy celkem	<u>172 278</u>	<u>163 961</u>

Rozpis dlouhodobých dluhů podle měn (v mil.):

	2012		2011	
	Cizí měna	Kč	Cizí měna	Kč
EUR	5 668	142 486	5 684	146 645
USD	989	18 842	100	1 992
JPY	31 487	6 968	31 487	8 109
Kč	-	3 982	-	7 215
Dlouhodobé dluhy celkem		<u>172 278</u>		<u>163 961</u>

Společnost je v souvislosti s dlouhodobými závazky vystavena také úrokovému riziku. V následující tabulce je uveden přehled dlouhodobých závazků s pohyblivou úrokovou sazbou k 31. 12. 2012 a 2011 rozčleněných do skupin podle termínu fixace úrokových sazeb bez vlivu zajištění (v mil. Kč):

	2012	2011
Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou stanovenou na 1 až 3 měsíce	4 006	471
stanovenou na 3 měsíce až 1 rok	<u>20 311</u>	<u>21 159</u>
Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou celkem	24 317	21 630
Dlouhodobé dluhy úročené pevnou úrokovou sazbou	<u>147 961</u>	<u>142 331</u>
Dlouhodobé dluhy celkem	<u>172 278</u>	<u>163 961</u>

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

Společnost uzavřela úvěrové smlouvy, které obsahují požadavky na plnění finančních ukazatelů souvisejících se zadlužeností a likviditou. V roce 2012 a 2011 společnost plnila veškeré ukazatele stanovené ve smlouvách.

13. Reálná hodnota finančních nástrojů

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

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

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

Krátkodobé cenné papíry k obchodování

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

Finanční investice

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

Pohledávky a závazky

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

Krátkodobé úvěry

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

Dlouhodobé dluhy

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

Deriváty

Reálná hodnota derivátů odpovídá jejich tržní hodnotě.

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot finančních nástrojů k 31. 12. 2012 a 2011
(v mil. Kč):

	Kate- gorie	2012		2011	
		Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Aktiva:					
Finanční investice:					
Majetkové cenné papíry a podíly, netto	SaA	162 125	162 125	144 360	144 360
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou disponibilitou	AFS	8 809	8 809	8 237	8 237
Bankovní účty s omezenou disponibilitou	LaR	1 446	1 446	909	909
Ostatní dlouhodobý finanční majetek, netto	LaR	22 508	22 508	35 892	35 892
Oběžná aktiva:					
Pohledávky	LaR	56 232	56 232	46 281	46 281
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	LaR	8 815	8 815	15 930	15 930
Krátkodobé dluhové cenné papíry držené do splatnosti	HTM	9 339	9 339	3 166	3 166
Realizovatelné krátkodobé majetkové cenné papíry	AFS	737	737	4 538	4 538
Ostatní oběžná aktiva	LaR	597	597	341	341
Závazky:					
Dlouhodobé dluhy vč. části splatné do jednoho roku	AC	-172 278	-193 413	-163 961	-170 079
Krátkodobé úvěry	AC	-2 735	-2 735	-3 624	-3 624
Krátkodobé závazky	AC	-57 498	-57 498	-57 799	-57 799
Deriváty:					
Deriváty zajišťující peněžní toky:					
Krátkodobé pohledávky	HFT	19	19	132	132
Dlouhodobé pohledávky	HFT	2 499	2 499	1 822	1 822
Krátkodobé závazky	HFT	-287	-287	-3 093	-3 093
Dlouhodobé závazky	HFT	-1 868	-1 868	-1 541	-1 541
Celkem deriváty zajišťující peněžní toky		363	363	-2 680	-2 680
Deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem:					
Krátkodobé pohledávky	HFT	25 735	25 735	17 527	17 527
Krátkodobé závazky	HFT	-19 266	-19 266	-16 257	-16 257
Celkem deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem		6 469	6 469	1 270	1 270
Ostatní deriváty:					
Krátkodobé pohledávky	HFT	1 039	1 039	2 884	2 884
Dlouhodobé pohledávky	HFT	271	271	1 208	1 208
Krátkodobé závazky	HFT	-492	-492	-2 198	-2 198
Dlouhodobé závazky	HFT	-1 351	-1 351	-1 056	-1 056
Celkem ostatní deriváty		-533	-533	838	838

SaA	Majetkové cenné papíry a podíly v pořizovací ceně
LaR	Úvěry a jiné pohledávky
AFS	Realizovatelné cenné papíry
HTM	Cenné papíry držené do splatnosti
HFT	Finanční nástroje k obchodování nebo zajišťovací
AC	Finanční závazky oceňované s použitím efektivní úrokové míry

Struktura finančních nástrojů podle způsobu stanovení reálné hodnoty

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

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

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

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

V roce 2012 a 2011 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

K 31. 12. 2012 měla společnost následující finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou (v mil. Kč):

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem	25 735	133	25 602	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	2 518	-	2 518	-
Ostatní deriváty	1 310	562	748	-
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou dostupností	8 809	8 809	-	-
Realizovatelné krátkodobé majetkové cenné papíry	737	737	-	-

Závazky oceňované reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem	-19 266	-232	-19 034	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	-2 155	-96	-2 059	-
Ostatní deriváty	-1 843	-50	-1 793	-

K 31. 12. 2011 měla společnost následující finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou (v mil. Kč):

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem	17 527	124	17 403	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	1 954	3	1 951	-
Ostatní deriváty	4 092	1 480	2 612	-
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou dostupností	8 237	8 237	-	-
Realizovatelné krátkodobé majetkové cenné papíry	4 538	4 538	-	-

Závazky oceňované reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem	-16 257	-442	-15 815	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	-4 634	-1 339	-3 295	-
Ostatní deriváty	-3 254	-1 072	-2 182	-

14. Řízení finančních rizik

Přístup k řízení rizik

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

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

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

Od roku 2009 jsou měřena nejvýznamnější tržní rizika podnikatelského plánu (EBITDA@Risk na bázi MonteCarlo simulace v horizontu Y+1 až Y+5). Tržní rizika jsou aktivně řízena prostřednictvím klouzavého prodeje elektřiny a nákupu emisních povolenek v horizontu následujících 3 let, uzavírání dlouhodobých kontraktů na prodej elektřiny a nákup emisních povolenek a zajišťování měnových a úrokových rizik ve střednědobém horizontu.

Organizace řízení rizik

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

Přehled a způsob řízení rizik

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

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

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

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

Pro veškerá jednotně kvantifikovaná rizika je stanoven dílčí rizikový limit, jehož průběžné čerpání je vyhodnocováno minimálně 1x měsíčně a je zpravidla definováno jako součet aktuální očekávané odchylky očekávaného ročního hospodářského výsledku od plánu a potenciálního rizika ztráty na 95 % spolehlivosti. Metodiky a data Skupiny umožňují dnes jednotně kvantifikovat následující rizika:

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

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

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

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

Komoditní rizika

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

Tržní finanční rizika (měnová a úroková rizika)

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

Kreditní rizika

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

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

Likviditní rizika

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

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

Komoditní rizika

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

- jako indikátor rizika spojeného s finančními nástroji je zvolen měsíční parametrický VaR (95% spolehlivost) popř. Monte-Carlo VaR u komoditních opcí, který vyjadřuje potenciální změnu reálné hodnoty kontraktů, které jsou klasifikovány jako deriváty podle IAS 39 (v ČEZ deriváty s těmito podkladovými komoditami: elektřina, emisní povolenky EUA a CER/ERU, zemní plyn, uhlí ARA, Richards Bay, Newcastle a ropa Brent),
- ve výpočtu VaR jsou zahrnuty také vysoce pravděpodobné budoucí prodeje elektřiny vlastní výroby s dodávkou v ČR pro věrné zobrazení zajišťovacího charakteru významné části existujících derivátových prodejních kontraktů elektřiny s dodávkou v Německu,
- pro výpočet volatility a korelací (mezi cenami komodit) je použita metoda SMA (Simple Moving Average) na 60 denních časových řadách,
- zdrojem tržních cen jsou zejména EEX, PXE a ICE.

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

	2012	2011
Měsíční VaR (95%) – vliv změn tržních cen komodit	556	1 330

Měnová rizika

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

- jako indikátor měnového rizika je zvolen měsíční parametrický VaR (95% spolehlivost),
- pro výpočet volatility a vnitřní korelace jednotlivých měn je použita metoda JP Morgan (Metoda parametrického VaR) na 90 denních historických časových řadách,
- relevantní měnová pozice je definována jako diskontovaná hodnota cizoměnových toků plynoucích ze všech kontrahovaných finančních instrumentů, z očekávaných cizoměnových provozních výnosů a nákladů v roce 2013 a z vysoce pravděpodobných očekávaných budoucích cizoměnových výnosů a kapitálových výdajů zajišťovaných finančními instrumenty,
- relevantní měnové pozice reflektují veškeré významné cizoměnové toky ve sledovaném koši cizích měn,
- zdrojem tržních měnových kurzů jsou zejména IS Reuters a IS Bloomberg.

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

	2012	2011
Měsíční měnový VaR (95% spolehlivost)	194	437

Úroková rizika

Pro kvantifikaci potenciálního dopadu úrokového rizika byla zvolena citlivost úrokových výnosů a nákladů na paralelní posun relevantních výnosových křivek. Kvantifikace (k 31.12.) byla provedena na základě následujících předpokladů:

- jako indikátor úrokového rizika je zvolen paralelní posun výnosových křivek (+10bp),
- citlivost P/L je měřena jako změna ročních úrokových výnosů a nákladů plynoucích z úrokově citlivých pozic k 31.12.,
- relevantní úrokové pozice reflektují veškeré významné úrokově citlivé pozice,
- zdrojem tržních úrokových sazeb jsou zejména IS Reuters a IS Bloomberg.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Úroková citlivost* na paralelní posun výnosových křivek (+10bp)	-4	9

*kladné znaménko značí vyšší nárůst úrokových výnosů oproti úrokovým nákladům a vice versa

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Poskytnuté záruky dceřiným, přidruženým a společným podnikům	19 575	29 118
Poskytnuté záruky třetím stranám	-	12
Celkem *	<u>19 575</u>	<u>29 130</u>

* Záruky mají různé doby platnosti, nejzazší termín pro uplatnění je březen 2027.

Likviditní rizika

Smluvní splatnosti finančních závazků k 31. 12. 2012 (v mil. Kč):

	Vydané dluhopisy	Úvěry	Deriváty *	Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	Poskytnuté záruky **
Splátky během jednoho roku	16 582	4 540	270 483	57 498	19 575
Splátky od 1 do 2 let	28 161	1 699	44 106	-	-
Splátky od 2 do 3 let	20 810	2 354	18 195	-	-
Splátky od 3 do 4 let	17 382	2 336	155 554	-	-
Splátky od 4 do 5 let	4 434	2 317	2 480	-	-
V dalších letech	134 775	7 286	68 957	-	-
Celkem	<u>222 144</u>	<u>20 532</u>	<u>559 775</u>	<u>57 498</u>	<u>19 575</u>

Smluvní splatnosti finančních závazků k 31. 12. 2011 (v mil. Kč):

	Vydané dluhopisy	Úvěry	Deriváty *	Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	Poskytnuté záruky **
Splátky během jednoho roku	24 974	4 721	340 060	57 799	29 130
Splátky od 1 do 2 let	19 207	1 946	73 918	-	-
Splátky od 2 do 3 let	23 730	1 824	15 514	-	-
Splátky od 3 do 4 let	20 151	1 785	755	-	-
Splátky od 4 do 5 let	16 623	1 746	748	-	-
V dalších letech	97 188	5 962	13 474	-	-
Celkem	201 873	17 984	444 469	57 799	29 130

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

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

14.3. Zajišťovací účetnictví

Společnost používá zajištění peněžních toků z vysoce pravděpodobných budoucích výnosů v EUR, a to pro účely zajištění měnového rizika. Zajištěné peněžní toky jsou očekávány v letech 2013 až 2017. Zajišťovacím nástrojem k 31. 12. 2012, resp. 2011, jsou v tomto případě závazky z titulu emisí euroobligací a bankovních úvěrů denominovaných v EUR v celkové výši 5,3 mld. EUR, resp. 5,6 mld. EUR a měnové forwardy a swapy. K 31. 12. 2012, resp. 2011, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů (měnových forwardů a swapů) -1 778 mil. Kč, resp. -1 684 mil. Kč.

Společnost dále používá zajištění peněžních toků z vysoce pravděpodobných budoucích nákupů emisních povolenek, které jsou očekávány v roce 2015. Zajišťovacím nástrojem k 31. 12. 2012, resp. 2011, jsou v tomto případě forwardy a futures na nákup emisních povolenek odpovídající objemu 2,9 mil. tun, resp. 14,5 mil. tun emisí CO₂. K 31. 12. 2012, resp. 2011, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů -98 mil. Kč, resp. -2 799 mil. Kč.

V roce 2011 začala společnost používat zajištění peněžních toků z vysoce pravděpodobných budoucích prodejů elektrické energie v České republice, které budou realizovány v letech 2014 a 2015. Jako zajišťovací nástroj slouží v tomto případě deriváty na prodej elektrické energie v Německu. K 31. 12. 2012, resp. 2011, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů 2 239 mil. Kč, resp. 1 803 mil. Kč.

V roce 2012 a 2011 byly částky z titulu zajištění peněžních toků přeúčtovány z vlastního kapitálu vykázány ve výsledku hospodaření v položce Tržby z prodeje elektrické energie, Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto, Emisní povolenky, netto, a Ostatní finanční náklady a výnosy, netto. V roce 2012, resp. 2011, bylo z titulu neefektivnosti zajištění peněžních toků zaúčtováno do výsledku hospodaření -778 mil. Kč, resp. -579 mil. Kč. V letech 2012 a 2011 byla neefektivnost způsobena především transakcemi, u kterých přestaly být zajištěné položky vysoce pravděpodobné.

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

Společnost provozuje dvě jaderné elektrárny. Jaderná elektrárna Dukovany se skládá ze čtyř 510MW bloků, uvedených do provozu v letech 1985 až 1987 a rekonstruovaných v pozdějších letech. V letech 2002 a 2003 byly uvedeny do provozu dva 1 000MW bloky jaderné elektrárny Temelín. Zákon o mírovém využívání jaderné energie a ionizujícího záření („atomový zákon“) stanovuje určité povinnosti pro dekontaminaci a demontáž jaderných zařízení a ukládání radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva. V souladu s atomovým zákonem musí být všechny jaderné části a zařízení jaderné elektrárny po ukončení její provozní životnosti zlikvidovány. Podle současných předpokladů bude provoz v jaderné elektrárně Dukovany ukončen v roce 2027, v Temelíně pak přibližně v roce 2042. Studie pro jadernou elektrárnu Dukovany z roku 2008 a pro jadernou elektrárnu Temelín z roku 2009

předpokládají, že náklady na vyřazení těchto elektráren z provozu dosáhnou výše 17,3 mld. Kč a 14,6 mld. Kč. Prostředky rezervy vytvářené podle atomového zákona jsou ukládány na vázaných bankovních účtech. Tyto peněžní prostředky je možno v souladu s legislativou používat na nákup státních dluhopisů, případně je ukládat na termínovaných bankovních účtech. Všechna tato finanční aktiva s omezenou disponibilitou jsou vykázána v rozvaze jako součást Dlouhodobého finančního majetku, netto (viz bod 4).

Ústředním orgánem zodpovědným za organizaci a provoz zařízení určených pro konečné ukládání radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva je Správa úložišť radioaktivních odpadů (SÚRAO) zřízená Ministerstvem průmyslu a obchodu ČR. Tento orgán centrálně organizuje veškerá úložiště radioaktivního odpadu a použitého paliva, dohlíží na tato úložiště a nese za ně odpovědnost. Činnost SÚRAO je financována z „jaderného účtu“, na který přispívají producenti radioaktivního odpadu. Výše příspěvku je nařízením vlády stanovena na 50 Kč za jednu MWh elektřiny vyrobené v jaderné elektrárně. V roce 2012, resp. 2011, činila výše tohoto příspěvku 1 516 mil. Kč, resp. 1 414 mil. Kč. Veškeré náklady spojené s dočasným skladováním použitého jaderného paliva a likvidací radioaktivního odpadu hradí přímo jeho producent. Skutečně vzniklé náklady se účtují na vrub rezervy na skladování použitého jaderného paliva.

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

V následující tabulce je uveden rozpis těchto rezerv k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	Rezerva			
	Vyřazení jaderného zařízení	Uložení jaderného paliva		Celkem
		Dočasné	Trvalé	
Zůstatek k 31. 12. 2010	8 571	5 991	22 057	36 619
Pohyby během roku 2011:				
Vliv inflace a reálné úrokové míry	386	270	992	1 648
Tvorba rezervy	-	688	-	688
Dopad změn odhadu účtovaný do výsledků hospodaření	-	95	-	95
Dopad změn odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	-	-	37	37
Čerpání za běžný rok	-	-614	-1 414	-2 028
Zůstatek k 31. 12. 2011	<u>8 957</u>	<u>6 430</u>	<u>21 672</u>	<u>37 059</u>
Pohyby během roku 2012:				
Vliv inflace a reálné úrokové míry	403	289	976	1 668
Tvorba rezervy	-	453	-	453
Dopad změn odhadu účtovaný do výsledků hospodaření	-	364	-	364
Dopad změn odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	2 490	-	2 451	4 941
Čerpání za běžný rok	-	-742	-1 516	-2 258
Zůstatek k 31. 12. 2012	<u>11 850</u>	<u>6 794</u>	<u>23 583</u>	<u>42 227</u>

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

V roce 2012 společnost provedla změnu odhadu rezervy na dočasné uložení jaderného paliva na základě změny v očekávaných budoucích nákladech na skladování a změny diskontní sazby, změnu odhadu rezervy na vyřazení jaderných zařízení z provozu v důsledku změny diskontní sazby a změnu

rezervy na trvalé uložení použitého jaderného paliva v důsledku změny očekávané výroby jaderných elektráren v budoucnu a změny diskontní sazby.

V roce 2011 společnost provedla změnu odhadu rezervy na dočasné uložení jaderného paliva na základě změny v očekávaných budoucích nákladech na skladování a změnu odhadu rezervy na trvalé uložení jaderného paliva v důsledku změny očekávané výroby jaderných elektráren v budoucnu.

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

16. Ostatní dlouhodobé závazky

Přehled ostatních dlouhodobých závazků k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Deriváty	3 219	2 597
Rezerva na rekultivace skládek	1 277	1 762
Závazky z titulu zaměstnaneckých požitků	909	915
Celkem	5 405	5 274

V následující tabulce jsou uvedeny pohyby rezervy na rekultivace skládek k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Zůstatek k 31. 12.	1 762	1 457
Vliv inflace a reálné úrokové míry	76	65
Dopad změn odhadu zvyšující/snižující dlouhodobý hmotný majetek	-106	416
Čerpání za běžný rok	-105	-176
Vklad části podniku	-350	-
Zůstatek k 31. 12.	1 277	1 762

17. Obchodní a jiné závazky

Přehled závazků z obchodního styku a ostatních závazků k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Závazky z obchodního styku	30 212	36 332
Deriváty	20 045	21 548
Závazek z cashpoolingu Skupiny ČEZ a obdobné půjčky v rámci Skupiny ČEZ	26 043	20 383
Ostatní	1 243	1 084
Celkem	77 543	79 347

18. Ostatní pasiva

Přehled ostatních pasiv k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Rezervy	3 460	4 844
Marže z nederivátových obchodů na PXE (viz bod 10)	220	-
Časové rozlišení úroků	3 299	3 256
Nevyfakturované dodávky zboží a služeb	9 579	4 642
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	200	223
Ostatní	-	32
Celkem	16 758	12 997

V roce 2012 společnost vytvořila rezervu ve výši 895 mil. Kč na garanci úvěru poskytnutého International Financial Corporation a Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj společnosti CEZ Shpërndarje (viz bod 29). V roce 2012, resp. 2011, společnost tvořila rezervu na emisní povolenky ve výši 1 580 mil. Kč, resp. 3 198 mil. Kč (viz bod 8).

Podle zákona je společnost zodpovědná za náhradu škod způsobených exhalacemi. Na základě současných odhadů svých pravděpodobných závazků vytváří společnost rezervu na náhrady těchto škod. Zůstatek rezervy k 31. 12. 2012, resp. 2011, činil 342 mil. Kč, resp. 363 mil. Kč.

19. Provozní výnosy

Přehled provozních výnosů k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Prodej elektrické energie:		
Silová elektřina – tuzemsko:		
ČEZ Prodej, s.r.o.	33 961	36 746
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s. (PXE)	2 013	4 265
Ostatní	38 556	30 108
Silová elektřina – tuzemsko celkem	74 530	71 119
Silová elektřina – zahraničí	11 582	16 942
Vliv zajištění (viz bod 14.3)	1 908	2 579
Podpůrné a ostatní služby	6 295	6 606
Tržby z prodeje elektrické energie celkem	94 315	97 246
Obchodování s elektrickou energií, uhlím a plynem:		
Prodej – tuzemsko	18 861	31 724
Prodej – zahraničí	241 579	197 061
Nákup – tuzemsko	-18 585	-19 433
Nákup – zahraničí	-239 074	-204 577
Vliv zajištění	297	-6
Změna reálných hodnot komoditních derivátů	954	1 135
Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto, celkem	4 032	5 904
Tržby z prodeje plynu, tepla a ostatní výnosy:		
Prodej plynu	4 270	5 715
Prodej tepla	1 759	1 789
Ostatní	3 771	2 787
Tržby z prodeje plynu, tepla a ostatní výnosy celkem	9 800	10 291
Výnosy celkem	108 147	113 441

20. Osobní náklady

Přehled osobních nákladů k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012		2011	
	Celkem	Orgány společnosti a vrcholové vedení ¹⁾	Celkem	Orgány společnosti a vrcholové vedení ¹⁾
Mzdové náklady	-4 226	-235	-4 244	-300
Odměny členům orgánů společnosti včetně tantiém	-39	-39	-39	-39
Opční smlouvy	-75	-75	-73	-73
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-1 286	-29	-1 306	-31
Ostatní osobní náklady	-487	-26	-289	-36
Osobní náklady celkem	-6 113	-404	-5 951	-479

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

V letech 2012 a 2011 bylo nad rámec osobních nákladů členům představenstva a vybraným vedoucím zaměstnancům společnosti umožněno použití osobních automobilů pro služební i soukromé účely.

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

K 31. 12. 2012, resp. 2011, byla členům představenstva a dozorčí rady a vybraným manažerům přiznána opční práva na nákup 2 443 tis. ks, resp. 2 663 tis. ks akcií společnosti.

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

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

V roce 2012, resp. 2011, zaúčtovala společnost osobní náklady související s přiznanými opcemi ve výši 75 mil. Kč, resp. 73 mil. Kč. Veškeré uplatněné opce společnost vypořádala z vlastních akcií. Zisk nebo ztráta z prodeje vlastních akcií byly zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu.

V následující tabulce jsou uvedeny změny v počtu přiznaných opcí, k nimž došlo během roku 2012 a 2011 a vážené průměry opčních cen akcií:

	Počet opcí			Průměrná cena Kč za akcii
	Předsta- venstvo tis. ks	Vybraní manažeri tis. ks	Celkem tis. ks	
Počet opcí k 31. 12. 2010	1 620	745	2 365	1 055,13
Přiznané opce	343	345	688	836,56
Přesuny v kategoriích	60	-60	-	833,17
Uplatněné opce ¹⁾	-120	-90	-210	806,74
Opce, na něž nárok zanikl	-	-180	-180	1 152,49
Počet opcí k 31. 12. 2011 ²⁾	<u>1 903</u>	<u>760</u>	<u>2 663</u>	<u>1 011,70</u>
Přiznané opce	664	256	920	727,80
Opce, na něž nárok zanikl	-910	-230	-1 140	1 122,90
Počet opcí k 31. 12. 2012 ²⁾	<u>1 657</u>	<u>786</u>	<u>2 443</u>	<u>852,85</u>

¹⁾ V roce 2011 činila průměrná tržní cena akcií k datu uplatnění opcí 936,76 Kč za akcii.

²⁾ K 31. 12. 2012, resp. 2011, byly splněny veškeré podmínky pro uplatnění opcí v celkovém množství 900 tis. ks, resp. 1 485 tis. ks. K 31. 12. 2012, resp. 2011, činila průměrná cena opcí, které bylo možno uplatnit, 992,65 Kč za akcii, resp. 1 142,30 Kč za akcii.

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

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

	2012	2011
Vážený průměr předpokladů:		
Dividendový výnos	5,6%	4,4 %
Očekávaná volatilita	22,4%	34,0 %
Střednědobá bezriziková úroková míra	1,1%	1,5 %
Očekávaná doba pro uplatnění opcí (roky)	1,4	1,4
Tržní cena akcií k datu přidělení opcí (Kč na akcii)	733,6	851,5
Průměrná reálná hodnota opce k datu přidělení (Kč na opci)	63,4	121,1

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

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

	2012	2011
600 – 900 Kč za akcii	1 688	883
900 – 1 400 Kč za akcii	755	1 780
Celkem	<u>2 443</u>	<u>2 663</u>

K 31. 12. 2012, resp. 2011, činila průměrná zbývající smluvní doba do uplatnění opcí 1,9 roku, resp. 1,6 roku.

21. Ostatní provozní náklady

Přehled ostatních provozních nákladů k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Služby	-6 819	-6 687
Změna stavu rezerv a opravných položek	782	1 792
Daně a poplatky	-1 887	-1 660
Odpis pohledávek a trvale zastavených investic	-12	-104
Cestovné	-87	-85
Poskytnuté dary	-219	-202
Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	23	34
Zisk/ztráta z prodeje materiálu	44	-39
Placené/přijaté pokuty a úroky z prodlení, netto	490	35
Ostatní, netto	-599	-470
Celkem	<u>-8 284</u>	<u>-7 386</u>

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

22. Výnosové úroky

Výnosové úroky dle kategorií finančních nástrojů k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Úvěry a pohledávky	1 735	1 791
Cenné papíry držené do splatnosti	111	87
Realizovatelné cenné papíry	318	302
Bankovní účty	419	428
Celkem	<u>2 583</u>	<u>2 608</u>

23. Ostatní finanční náklady a výnosy, netto

Přehled ostatních finančních nákladů a výnosů, netto, k 31. 12. 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	2012	2011
Přijaté dividendy	14 557	15 474
Zisk/ztráta z derivátů, netto	-1 621	816
Zisk z prodeje realizovatelného finančního majetku	12	85
Darovací daň z emisních povolenek	-1 493	-3 296
Opravné položky ve finanční oblasti (bod 4)	-1 074	-2 447
Ostatní, netto	-1 556	782
Celkem	8 825	11 414

24. Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob za rok 2012 a 2011, byla v souladu se zákonem o daních z příjmů stanovena za použití sazby 19 %. Od roku 2013 bude sazba této daně činit 19 %.

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

Složky daně z příjmů (v mil. Kč):

	2012	2011
Daň z příjmů splatná	-5 632	-6 379
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	-38	-87
Odložená daň	-604	-93
Celkem	-6 274	-6 559

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

	2012	2011
Zisk před zdaněním	41 610	43 896
Zákonná sazba daně z příjmů	19 %	19 %
“Předpokládaný” náklad na daň z příjmů	-7 906	-8 340
Úpravy:		
Daňově neuznatelné rezervy a opravné položky, netto	-598	-414
Daňově neuznatelné náklady související s držbou podílů	-27	-16
Ostatní daňově neuznatelné položky, netto	-156	-58
Osvobození od daně z přijatých dividend	2 826	2 996
Daňově neuznatelný náklad z opčních práv	-14	-14
Darovací daň z emisních povolenek	-361	-626
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	-38	-87
Daň z příjmů	-6 274	-6 559
Efektivní daňová sazba	15 %	15 %

Odložený daňový závazek byl v roce 2012 a 2011 vypočten následujícím způsobem (v mil. Kč):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Rezervy na vyřazení jaderných elektráren z provozu a uložení použitého jaderného paliva	6 649	5 729
Ostatní rezervy	480	615
Opravné položky	64	90
Odložená daň vykázaná ve vlastním kapitálu	-	1 131
Ostatní přechodné rozdíly	<u>156</u>	<u>162</u>
Odložená daňová pohledávka celkem	<u>7 349</u>	<u>7 727</u>
Rozdíl mezi daňovými a účetními zůstatkovými cenami dlouhodobého majetku	-17 548	-16 178
Pohledávky z titulu penále	-86	-14
Odložená daň vykázaná ve vlastním kapitálu	-564	-81
Ostatní přechodné rozdíly	<u>-167</u>	<u>-252</u>
Odložený daňový závazek celkem	<u>-18 365</u>	<u>-16 525</u>
Odložený daňový závazek celkem, netto	<u><u>-11 016</u></u>	<u><u>-8 798</u></u>

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

	<u>2012</u>			<u>2011</u>		
	<u>Částka před zdaněním</u>	<u>Daňový dopad</u>	<u>Částka po zdanění</u>	<u>Částka před zdaněním</u>	<u>Daňový dopad</u>	<u>Částka po zdanění</u>
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účtovaná do vlastního kapitálu	7 867	-1 495	6 372	-7 360	1 399	-5 961
Odúčtování zajištění peněžních toků z vlastního kapitálu	-104	20	-84	-2 306	438	-1 868
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu	<u>733</u>	<u>-139</u>	<u>594</u>	<u>44</u>	<u>-9</u>	<u>35</u>
Celkem	<u><u>8 496</u></u>	<u><u>-1 614</u></u>	<u><u>6 882</u></u>	<u><u>-9 622</u></u>	<u><u>1 828</u></u>	<u><u>-7 794</u></u>

25. Spřízněné osoby

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

Pohledávky a závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2012, resp. 2011 (v mil. Kč):

	Pohledávky k 31. 12.		Závazky k 31. 12.	
	2012	2011	2012	2011
3 L invest, a.s. *)	-	3 125	-	72
Akcez Enerji A.S.	89	55	33	73
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	22	1 414	648	-
AREA-GROUP CL, a.s. *)	-	1 456	-	95
CEZ Bulgaria EAD	137	240	-	-
CEZ Distributie S.A.	-	-	210	920
CEZ Elektroproduktstvo Bulgaria	-	114	-	-
CEZ FINANCE B.V.	-	-	-	47
CEZ Hungary Ltd.	256	295	155	98
CEZ International Finance B.V.	-	-	715	434
CEZ MH B.V.	6 669	4 469	210	297
CEZ Romania S.A.	109	48	1 500	904
CEZ Shpërndarje Sh.A	976	396	-	-
CEZ Slovensko, s.r.o.	637	728	177	189
ČEZ Bohunice a.s.	-	-	194	198
ČEZ Distribuce, a. s.	10 375	6 883	2 978	1 915
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	11	10	3 431	2 941
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	1	2	182	345
ČEZ ICT Services, a. s.	287	11	472	1 243
ČEZ Logistika, s.r.o.	7	8	444	289
ČEZ Měření, s.r.o.	2	1	388	423
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	1	1 625	40	97
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	9 471	-	171	-
ČEZ Prodej, s.r.o.	1 760	1 540	7 240	5 720
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	5	5	419	267
ČEZ Teplárenská, a.s.	231	91	244	525
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	4	4	202	237
DOMICA FPI, s.r.o. *)	-	968	-	6
eEnergy Ralsko, a.s. *)	-	199	-	-
Elektrárna Chvaletice, a.s.	578	508	3 965	3 163
Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o.	844	1 111	6	4
Elektrárna Počerady, a.s.	273	-	2 150	-
Elektrownia Skawina S.A.	3	81	145	105
Energetické centrum, s.r.o.	216	240	-	12
Energotrans, a. s.	41	-	1 052	-
GENTLEY, a.s. *)	-	1 932	-	58
Ovidiu Development S.R.L.	8 143	3 438	87	1
Severočeské doly a.s.	268	1 356	424	500
ŠKODA PRAHA a.s.	-	-	246	257
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	9	18	3 256	4 305
Taidana Limited	-	-	-	2 634
Teplárna Trmice, a.s.	3	1	1 413	739
Tomis Team S.R.L.	141	209	105	108
ÚJV Řež, a. s.	-	-	224	375
Ostatní	2 262	2 328	2 180	1 745
Celkem	43 831	34 909	35 306	31 341

*) V roce 2012 společnosti eEnergy Ralsko a.s., eEnergy Ralsko – Kuřivody a.s., eEnergy Hodonín a.s., FVE Vranovská Ves a.s., GENTLEY a.s., 3 L invest a.s., AREA GROUP CL a.s., DOMICA FPI s.r.o. a odštěpená část společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., se sloučily do společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Celkové prodeje spřízněným osobám a nákupy od spřízněných osob za rok 2012 a 2011 (v mil. Kč):

	Prodeje spřízněným osobám		Nákupy od spřízněných osob	
	2012	2011	2012	2011
Akcez Enerji A.S.	34	112	-	-
CEZ Bulgaria EAD	272	285	-	-
CEZ Hungary Ltd.	1 709	1 535	106	198
CEZ MH B.V.	139	85	-	-
CEZ Romania S.R.L.	197	168	-	-
CEZ Shpërndarje Sh.A	1	550	273	-
CEZ Slovensko, s.r.o.	2 117	3 235	861	1 594
CEZ Srbija d.o.o.	90	863	217	762
CEZ Trade Bulgaria EAD	28	35	460	239
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	269	150	28	23
CEZ Trade Romania S.R.L.	486	235	555	555
CEZ Vanzare S.A.	1 101	655	8	-
ČEZ Distribuce, a. s.	378	601	117	146
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	91	89	1	-
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	13	15	984	1 083
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	14	21	108	121
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	16	12	479	435
ČEZ ICT Services, a. s.	77	74	1 905	1 868
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	11	10	258	227
ČEZ Prodej, s.r.o.	39 391	40 539	3 789	7 098
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	49	50	648	648
ČEZ Teplárenská, a.s.	1 504	1 113	120	165
Elektrárna Chvaletice, a.s.	2 396	2 117	5 153	4 342
Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o.	215	3	512	208
Elektrownia Skawina S.A.	262	98	1 814	1 508
Energotrans, a.s.	286	-	606	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	-	-	174	175
OSC, a.s.	-	-	100	88
SD-Kolejová doprava, a.s.	14	10	670	522
Severočeské doly a.s.	48	63	5 269	5 623
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	57	57	17 390	14 970
TEC Varna EAD	-	678	281	1 706
Teplárna Trmice, a.s.	64	63	515	505
Tomis Team S.R.L.	141	98	956	704
Ústav jaderného výzkumu Řež a.s.	1	1	460	546
Ostatní	1 083	767	2 925	195
Celkem	52 554	54 387	47 742	46 254

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

26. Informace o segmentech

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

27. Čistý zisk na akcii

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Čítatel – základní a zředěný (v mil. Kč)		
Zisk po zdanění	<u>35 336</u>	<u>37 337</u>
Jmenovatel (v tis. ks akcií)		
Základní:		
Průměrný počet kmenových akcií v oběhu	534 115	534 041
Ředící efekt opčních smluv	<u>11</u>	<u>13</u>
Zředěný:		
Upravený průměrný počet akcií	<u>534 126</u>	<u>534 054</u>
Čistý zisk na akcii (Kč na akcii)		
Základní	66,2	69,9
Zředěný	66,2	69,9

28. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Investiční výstavba

Společnost realizuje dlouhodobý investiční program. Náklady na investiční výstavbu pro období následujících pěti let se k 31. 12. 2012 odhadují celkem na 123,8 mld. Kč, a to na 35,1 mld. Kč v roce 2013, 29,5 mld. Kč v roce 2014, 16,3 mld. Kč v roce 2015, 15,5 mld. Kč v roce 2016 a 27,4 mld. Kč v roce 2017. Uvedené údaje nezahrnují investice do dceřiných, přidružených a společných podniků. Prostředky vynaložené na finanční investice budou vyplývat zejména z počtu příležitostí, ve kterých bude společnost schopna uspět s nabídkami sladěnými s požadavkem efektivnosti takovýchto investic.

Plán investiční výstavby společnost pravidelně reviduje, skutečné náklady na ni se však mohou od výše uvedených údajů lišit. K 31. 12. 2012 měla společnost významné smluvní závazky týkající se investiční výstavby.

Pojištění

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

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

29. Situace v Albanii

V květnu 2009 ČEZ získal 76% podíl v jediné albánské distribuční společnosti OSSh - nyní CEZ Shpërndarje („CEZ SH“). Zbývajících 24 % vlastní albánský stát. Při koupi podílu bylo součástí smluvní dokumentace Prohlášení o regulaci, které nastavilo konkrétní formu regulace a předjímalo akceptaci série nezávislých studií vedoucích k zohlednění všech oprávněných nákladů v tarifech a ostatních regulatorních podmínkách pro plnění povinností CEZ SH jako držitele licencí. V prosinci 2011 albánský regulátor (ERE) svými rozhodnutími o tarifech na období 2012 – 2014 zvýšil regulované ceny výkupu energie, a to bez odpovídající úpravy regulovaných cen pro koncové zákazníky CEZ SH. Proti rozhodnutím, která byla vydána v rozporu s Prohlášením o regulaci, se ČEZ odvolal k ERE a následně podal i soudní žalobu. Rozhodnutí regulátora se spolu s dalšími nepříznivě nastavenými podmínkami ze strany albánských institucí negativně projeví na hospodaření CEZ SH, kde postupně způsobily problémy s likviditou ústící až do kritické finanční situace a platební neschopnosti CEZ SH.

V průběhu celého roku 2012 ČEZ opakovaně písemně upozorňoval ERE na problémy a zhoršující se finanční situaci CEZ SH a také na nutnost činit okamžité kroky k odvrácení neschopnosti CEZ SH plnit povinnosti vyplývající z licencí. ERE na tato upozornění a výzvy ze strany ČEZ opakovaně nereagoval a naopak přijal restriktivní opatření ztěžující odpojení neplatičů, provedl změnu metodiky vykazování odhalených krádeží energie a neschválil podmínky umožňující čerpání investičního úvěru. Dále došlo ke změně v přístupu albánské daňové správy vedoucí k vyměření dodatečných daňových doměrků a pokut. V rámci jednání začala albánská strana veřejně proklamovat vlastní blíže nespecifikované finanční nároky proti ČEZ. Tyto nároky albánská strana nikdy dostatečně nezdůvodnila, právně nespecifikovala, jednoznačně nekvantifikovala a především dosud neuplatnila před žádnou soudní či arbitrážní institucí. Z důvodu opatrnosti ČEZ všechna taková tvrzení albánské strany písemnou formou a priori odmítl jako nepravdivá a nepodložená a nechal si zpracovat nezávislé právní stanovisko. S přihlédnutím ke všem relevantním okolnostem a k platné albánské legislativě nelze předpokládat úspěch albánské strany při možném uplatňování údajných nároků. Možný právní základ těchto nároků je dle albánského práva velmi slabý a povinnost prokázat svá tvrzení leží zcela na žalobci. Za současné situace lze tedy takové nároky považovat za neopodstatněné a pouhá účelová tvrzení, a proto na ně ČEZ k 31. 12. 2012 nevytvořil žádnou rezervu.

S ohledem na záporný vlastní kapitál a finanční situaci CEZ SH vytvořil ČEZ stoprocentní opravné položky k finanční investici, pohledávkám z obchodního styku a poskytnutým půjčkám. Dále ČEZ vytvořil rezervu z titulu garance úvěru a jeho příslušenství.

Dne 21. 1. 2013 regulátor rozhodl o odejmutí licencí CEZ SH na distribuci a prodej elektřiny tarifním zákazníkům a současně jmenoval tzv. administrátora CEZ SH. Administrátor převzal správu společnosti, včetně rozhodovacích pravomocí a odpovědnosti za její chod. Přenesla se na něho jak práva statutárních orgánů CEZ SH, tak i akcionářská práva ČEZ, čímž ČEZ ztratil kontrolu nad CEZ SH. V rámci ochrany zájmu svých akcionářů se ČEZ proti ustanovení administrátora a jeho pravomocem odvolal a současně dne 7. 2. 2013 oficiálně uvědomil albánskou vládu o úmyslu vést mezinárodní arbitráž.

Dne 7. 2. 2013 ČEZ splatil závazky CEZ SH ve výši 35,2 mil. EUR vůči International Financial Corporation a Evropské bance pro obnovu a rozvoj, které vyplývaly z úvěrové smlouvy uzavřené mezi těmito dvěma bankami a CEZ SH v červnu 2011 a z titulu písemného ujednání mezi ČEZ a oběma bankami uzavřeného dne 20. 7. 2012. Tímto krokem se ČEZ stal věřitelem CEZ SH. Obě banky (EBRD dne 14. 2. 2013 a IFC dne 15. 2. 2013) rovněž zrušily možnost čerpání dosud nečerpaného úvěrového rámce, který byl uvedenou smlouvou původně stanoven v celkové částce 100 mil. EUR.

30. Soudní spory

K 31. 12. 2012 je proti společnosti ČEZ, a. s., vedeno několik soudních sporů v souvislosti s realizací povinné nabídky převzetí a výkupu účastnických cenných papírů od menšinových akcionářů v několika dceřiných společnostech. Navrhovatelé v těchto soudních sporech zpochybnili ceny akcií stanovené soudními znalci. V příloze účetní závěrky nejsou uvedeny další informace obvykle vyžadované standardem IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva, protože by jejich zveřejnění mohlo předjímat výsledky těchto soudních sporů.

31. Události po datu účetní závěrky

K 1. 1. 2013 společnost ČEZ, a. s., vložila část podniku (rozvody tepla) do dceřiné společnosti ČEZ Teplárenská, a.s.

Dne 21. 1. 2013 rozhodl regulátor o odejmutí licence společnosti CEZ Shpërndarje na distribuci a prodej elektřiny tarifním zákazníkům a současně jmenoval tzv. administrátora CEZ Shpërndarje (viz bod 29).

K 1. 2. 2013 společnost ČEZ, a. s., vložila část podniku (uhelnou elektrárnu Dětmárovice) do dceřiné společnosti Elektrárna Dětmárovice, a.s.

Dne 7. 2. 2013 uhradila společnost ČEZ, a. s., veškeré závazky společnosti CEZ Shpërndarje vůči International Financial Corporation a Evropské bance pro obnovu a rozvoj (viz bod 29).

Dne 20. 2. 2013 bulharský regulátor oznámil zahájení řízení o odebrání licence CEZ Razpredelenie Bulgaria na distribuci elektřiny a licence CEZ Elektro Bulgaria na prodej elektřiny. Regulátor stanovil procesní lhůty pro licencované subjekty. Obě společnosti považují důvody regulátora za neopodstatněné a využijí všech právních prostředků k ukončení zahájených řízení bez odebrání licencí.

Tato účetní závěrka byla schválena k vydání dne 25. února 2013:

Daniel Beneš
Předseda představenstva
Generální ředitel

Martin Novák
Místopředseda představenstva
Ředitel divize finance