

SKUPINA ČEZ

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
ZPRACOVANÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI
STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ
K 31. 12. 2009

A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku Skupiny ČEZ sestavenou k 31. prosinci 2009 za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009, tj. konsolidovanou rozvahu, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný výkaz o úplném výsledku, konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu, konsolidovaný výkaz o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá představenstvo společnosti ČEZ, a. s. Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

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 přihlídně 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 konsolidovaná účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci Skupiny ČEZ k 31. prosinci 2009 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

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

Josef Pivoňka
auditor, osvědčení č. 1963

25. února 2010
Praha, Česká republika

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA
K 31. 12. 2009

V mil. Kč

	2009	2008 (upraveno *)	2007 (upraveno *)
Aktiva			
Dlouhodobý hmotný majetek:			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto	509 618	488 956	479 091
Oprávký a opravné položky	-266 377	-252 330	-234 297
Dlouhodobý hmotný majetek, netto (bod 3)	243 241	236 626	244 794
Jaderné palivo, netto	5 439	6 287	6 983
Nedokončené hmotné investice (bod 3)	80 125	47 913	25 388
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem	328 805	290 826	277 165
Ostatní stálá aktiva:			
Cenné papíry v ekvivalenci	17 250	1 907	248
Dlouhodobý finanční majetek, netto (bod 4)	49 423	34 614	16 465
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto (bod 5)	18 653	18 074	19 060
Odložená daňová pohledávka (bod 27)	824	816	482
Ostatní stálá aktiva celkem	86 150	55 411	36 255
Stálá aktiva celkem	414 955	346 237	313 420
Oběžná aktiva:			
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (bod 8)	26 727	17 303	12 429
Pohledávky, netto (bod 9)	46 350	41 729	23 880
Pohledávka z titulu daně z příjmů	997	140	79
Zásoby materiálu, netto	4 959	4 914	4 484
Zásoby fosilních paliv	2 944	2 959	857
Emisní povolenky (bod 10)	1 212	1 523	355
Ostatní finanční aktiva, netto (bod 11)	29 706	56 237	10 246
Ostatní oběžná aktiva (bod 12)	2 409	2 133	5 192
Oběžná aktiva celkem	115 304	126 938	57 522
Aktiva celkem	530 259	473 175	370 942

* Některé údaje byly upraveny a neodpovídají stavu uvedenému v konsolidované účetní závěrce za rok 2008.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA
K 31. 12. 2009

pokračování

	2009	2008 (upraveno *)	2007 (upraveno *)
Pasiva			
Vlastní kapitál:			
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku:			
Základní kapitál	53 799	59 221	59 221
Vlastní akcie	-5 151	-66 910	-55 972
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy	151 713	180 941	168 103
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku celkem (bod 13)	200 361	173 252	171 352
Nekontrolní podíly	6 314	12 158	12 874
Vlastní kapitál celkem	206 675	185 410	184 226
Dlouhodobé závazky:			
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku (bod 14)	118 921	66 526	51 984
Rezerva na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva (bod 17)	37 152	35 631	39 191
Ostatní dlouhodobé závazky (bod 18)	21 108	20 036	16 823
Dlouhodobé závazky celkem	177 181	122 193	107 998
Odložený daňový závazek (bod 27)	15 335	14 421	17 153
Krátkodobé závazky:			
Krátkodobé úvěry (bod 19)	31 257	35 001	18 048
Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku (bod 14)	6 632	4 874	3 226
Obchodní a jiné závazky (bod 20)	76 853	93 646	25 737
Závazek z titulu daně z příjmů	1 359	3 910	5 969
Ostatní pasiva (bod 21)	14 967	13 720	8 585
Krátkodobé závazky celkem	131 068	151 151	61 565
Pasiva celkem	530 259	473 175	370 942

* Některé údaje byly upraveny a neodpovídají stavu uvedenému v konsolidované účetní závěrce za rok 2008.

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 31. 12. 2009

V mil. Kč

	2009	2008 (upraveno *)
Provozní výnosy:		
Tržby z prodeje elektrické energie	173 494	165 317
Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto	6 894	4 095
Tržby z prodeje tepla a ostatní výnosy	15 964	14 546
Výnosy celkem (bod 22)	196 352	183 958
Provozní náklady:		
Palivo	-15 805	-16 176
Nákup energie a související služby	-48 170	-41 670
Opravy a údržba	-6 043	-5 597
Odpisy	-22 876	-22 047
Osobní náklady (bod 23)	-18 116	-16 956
Materiál	-5 272	-4 589
Emisní povolenky, netto (bod 10)	305	1 998
Ostatní provozní náklady (bod 24)	-12 176	-12 267
Náklady celkem	-128 153	-117 304
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	68 199	66 654
Ostatní náklady a výnosy:		
Nákladové úroky z dluhů (bod 2.8)	-3 303	-3 103
Nákladové úroky z jaderných a ostatních rezerv (body 2.24, 17 a 18)	-2 174	-2 056
Výnosové úroky (bod 25)	2 499	1 842
Kurzové zisky a ztráty, netto	-1 189	-1 311
Zisk/ztráta z prodeje dceřiných a přidružených podniků	-2	333
Odpis záporného goodwillu a snížení hodnoty goodwillu, netto	-3 263	14
Ostatní finanční náklady a výnosy, netto (bod 26)	1 183	-1 669
Výnosy z cenných papírů v ekvivalenci (bod 2.2)	2 996	12
Ostatní náklady a výnosy celkem	-3 253	-5 938
Zisk před zdaněním	64 946	60 716
Daň z příjmů (bod 27)	-13 091	-13 365
Zisk po zdanění	51 855	47 351
Zisk po zdanění přiřaditelný na:		
Podíly akcionářů mateřského podniku	51 547	46 510
Nekontrolní podíly	308	841
Čistý zisk na akcii přiřaditelný na podíly akcionářů mateřského podniku (Kč/ks) (bod 30)		
Základní	96,7	87,0
Zředěný	96,6	86,9
Průměrný počet vydaných akcií (v tis. ks) (body 13 a 30)		
Základní	533 225	534 594
Zředěný	533 438	535 341

* Některé údaje byly upraveny a neodpovídají stavu uvedenému v konsolidované účetní závěrce za rok 2008.

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
K 31. 12. 2009

V mil. Kč

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Zisk po zdanění	51 855	47 351
Ostatní úplný výsledek:		
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účetovaná do vlastního kapitálu	2 719	-7 564
Odúčtování zajištění peněžních toků z vlastního kapitálu	1 643	-3 196
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účetovaná do vlastního kapitálu	84	372
Odúčtování realizovatelných cenných papírů z vlastního kapitálu	17	2
Rozdíly z kurzových přepočtů	-2 716	-3 457
Podíl na změnách vlastního kapitálu přidružených a společných podniků	-11	112
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	-885	2 114
Ostatní pohyby	<u>-</u>	<u>21</u>
Ostatní úplný výsledek po zdanění	<u>851</u>	<u>-11 596</u>
Úplný výsledek po zdanění celkem	<u><u>52 706</u></u>	<u><u>35 755</u></u>
Úplný výsledek celkem přiřaditelný na:		
Podíly akcionářů mateřského podniku	53 491	35 632
Nekontrolní podíly	-785	123

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 31. 12. 2009

V mil. Kč

	Podíl přiřaditelný akcionářům mateřského podniku								
	Základní kapitál	Vlastní akcie	Rozdíly z kurzových přepočtů	Zajištění peněžních toků	Realizovatelné cenné papíry a ostatní rezervy	Nerozdělené zisky	Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2007	59 221	-55 972	-2 296	2 939	286	167 174	171 352	12 874	184 226
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	46 510	46 510	841	47 351
Ostatní úplný výsledek	-	-	-2 729	-8 570	298	123	-10 878	-718	-11 596
Úplný výsledek celkem	-	-	-2 729	-8 570	298	46 633	35 632	123	35 755
Dividendy	-	-	-	-	-	-21 321	-21 321	-2	-21 323
Pořízení vlastních akcií	-	-13 098	-	-	-	-	-13 098	-	-13 098
Prodej vlastních akcií	-	2 160	-	-	-	-1 596	564	-	564
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	-	123	-	123	-	123
Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu	-	-	-	-	-204	204	-	-	-
Změna nekontrolních podílů v souvislosti s akvizicemi	-	-	-	-	-	-	-	-837	-837
Stav k 31. 12. 2008	<u>59 221</u>	<u>-66 910</u>	<u>-5 025</u>	<u>-5 631</u>	<u>503</u>	<u>191 094</u>	<u>173 252</u>	<u>12 158</u>	<u>185 410</u>
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	51 547	51 547	308	51 855
Ostatní úplný výsledek	-	-	-1 624	3 463	75	30	1 944	-1 093	851
Úplný výsledek celkem	-	-	-1 624	3 463	75	51 577	53 491	-785	52 706
Dividendy	-	-	-	-	-	-26 638	-26 638	-15	-26 653
Snížení základního kapitálu	-5 422	61 313	-	-	-	-55 891	-	-	-
Prodej vlastních akcií	-	446	-	-	-	-300	146	-	146
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	-	110	-	110	-	110
Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu	-	-	-	-	-79	79	-	-	-
Změna nekontrolních podílů v souvislosti s akvizicemi	-	-	-	-	-	-	-	-5 044	-5 044
Stav k 31. 12. 2009	<u>53 799</u>	<u>-5 151</u>	<u>-6 649</u>	<u>-2 168</u>	<u>609</u>	<u>159 921</u>	<u>200 361</u>	<u>6 314</u>	<u>206 675</u>

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2009

V mil. Kč

	2009	2008
Provozní činnost:		
Zisk před zdaněním	64 946	60 716
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	26 171	22 090
Amortizace jaderného paliva	2 778	2 654
Zisk z prodeje stálých aktiv, netto	-112	-563
Kurzové zisky a ztráty, netto	1 189	1 311
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy	763	1 210
Změna stavu rezervy na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	282	309
Opravné položky k majetku, ostatní rezervy a ostatní nepeněžní náklady a výnosy	5 111	-214
Výnosy z cenných papírů v ekvivalenci	-2 996	-12
Změna stavu aktiv a pasiv:		
Pohledávky	-3 940	-18 470
Zásoby materiálu	-141	-43
Zásoby fosilních paliv	-14	-2 031
Ostatní oběžná aktiva	29 870	-42 233
Obchodní a jiné závazky	-19 825	58 148
Ostatní pasiva	73	4 372
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	104 155	87 244
Zaplacená daň z příjmů	-16 522	-16 285
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-1 947	-1 586
Přijaté úroky	1 627	1 142
Přijaté dividendy	41	68
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	87 354	70 583
Investiční činnost:		
Pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků, bez nakoupených peněžních prostředků (bod 6)	-25 152	-490
Příjmy z prodeje dceřiných a přidružených podniků, bez prodaných peněžních prostředků	1 270	1 501
Nabytí stálých aktiv (bod 2.9)	-70 791	-46 186
Příjmy z prodeje stálých aktiv	2 555	833
Poskytnuté půjčky	-9 557	-15 491
Splátky poskytnutých půjček	3 484	863
Změna stavu finančních aktiv s omezenou disponibilitou	-831	-1 200
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	-99 022	-60 170

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2009

pokračování

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Finanční činnost:		
Čerpání úvěrů a půjček	298 990	349 972
Splátky úvěrů a půjček	-250 072	-322 365
Přírůstky ostatních dlouhodobých závazků	72	526
Úhrady ostatních dlouhodobých závazků	-345	-293
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti	-26 545	-21 218
Zaplacené dividendy / Přijaté kapitálové vklady - nekontrolní podíly, netto	-16	-4
Nákup a prodej vlastních akcií, netto	146	-12 535
	<u>22 230</u>	<u>-5 917</u>
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	-1 138	378
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	9 424	4 874
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	17 303	12 429
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	<u>26 727</u>	<u>17 303</u>

Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích

Celkové zaplacené úroky	4 028	2 851
-------------------------	-------	-------

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 31. 12. 2009

1. Popis společnosti

ČEZ, a. s. (dále rovněž „ČEZ“ nebo „společnost“) je česká akciová společnost, v níž k 31. 12. 2009 vlastnila Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky 69,8 % základního kapitálu (70,4 % podíl na hlasovacích právech). Zbývající akcie jsou ve vlastnictví právnických a fyzických osob. Společnost sídlí na adrese Duhová 2/1444, Praha 4, 140 53, Česká republika.

Společnost je mateřskou společností Skupiny ČEZ (dále rovněž „Skupina“), která má jako základní předmět činnosti výrobu, distribuci a prodej elektrické energie (viz body 2.2 a 7). ČEZ je energetická společnost, která v roce 2009 vyrobila přibližně 72 % elektrické energie vyprodukované v České republice a určité množství tepelné energie. V České republice společnost provozuje šestnáct uhelných elektráren a tepláren, šestnáct vodních elektráren a dvě jaderné elektrárny. Dále společnost prostřednictvím svých dceřiných společností provozuje několik elektráren (vodní, větrné, sluneční, biomasa, mazut, plyn) v České republice, dvě uhelné a jednu vodní elektrárnu v Polsku a jednu uhelnou elektrárnu v Bulharsku. Skupina také ovládá některé distribuční společnosti v České republice, Bulharsku, Rumunsku a Albánii. V roce 2009, resp. 2008, činil průměrný počet zaměstnanců společnosti a jejich dceřiných společností zahrnutých do konsolidace 30 768, resp. 28 330.

Výkon veřejné správy v energetickém sektoru má v pravomoci Ministerstvo průmyslu a obchodu, Energetický regulační úřad a Státní energetická inspekce.

Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR, jakožto ústřední orgán státní správy v odvětví energetiky, vydává státní souhlas s výstavbou nových energetických zdrojů podle podmínek uvedených ve zvláštním předpisu, zpracovává státní energetickou koncepci a zajišťuje plnění závazků vyplývajících z mezinárodních smluv, jimiž je Česká republika vázána, či závazků vyplývajících z členství v mezinárodních organizacích.

Úkolem Energetického regulačního úřadu je zajišťovat regulaci energetického odvětví v České republice, podporovat hospodářskou soutěž a chránit zájmy odběratelů v těch oblastech, kde není možná konkurence. Energetický regulační úřad vydává licence, ukládá povinnost dodávek nad rámec licence, dále povinnost poskytnout v případě naléhavé potřeby za úhradu energetická zařízení jinému držiteli licence pro převzetí povinnosti dodávek nad rámec licence a provádí regulaci cen podle zvláštních právních předpisů. Státní energetická inspekce vykonává dohled nad fungováním energetického odvětví.

V roce 2002 byla zahájena postupná liberalizace elektroenergetického odvětví. Počínaje rokem 2006 mají všichni odběratelé možnost nakupovat elektrickou energii od jakéhokoli distributora, oprávněného výrobce či obchodníka.

2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

2.1. Účetní závěrka

Přiložená konsolidovaná účetní závěrka Skupiny ČEZ byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií. Standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, které Skupina aplikuje, se v současnosti neliší od standardů IFRS v podobě vydané International Accounting Standards Board (IASB) s výjimkou interpretace IFRIC 12, která byla schválena Evropskou unií s datem účinnosti pro účetní období začínající po 1. 4. 2009 a interpretace IFRIC 18, která byla schválena Evropskou unií s datem účinnosti pro účetní období začínající po 31. 10. 2009 (viz bod 2.3).

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

Údaje za rok 2008, resp. k 31. 12. 2008 a k 31. 12. 2007, jsou v konsolidované účetní závěrce prezentovány ve struktuře odpovídající obsahovému vymezení konsolidované účetní závěrky uplatněnému pro rok 2009.

2.2. Způsob konsolidace

a. Struktura Skupiny

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny ČEZ obsahuje údaje za ČEZ, a. s., a jeho dceřiné, přidružené a společné podniky zahrnuté do konsolidačního celku (viz bod 7).

b. Dceřiné podniky

Dceřiné podniky zařazené do konsolidace jsou takové společnosti, v nichž má Skupina ČEZ podíl větší než 50 % hlasovacích práv nebo je na základě jiných skutečností schopna řídit finanční a provozní politiku těchto společností.

Dceřiné podniky jsou konsolidovány od data, kdy v nich Skupina získala kontrolu a přestávají být konsolidovány k datu, kdy tuto kontrolu pozbyla.

Pro dceřiné společnosti pořízené od nespřízněných osob je použita účetní metoda koupě. Akvizice je zachycena v pořizovací ceně, což je zaplacená částka peněžních prostředků nebo reálná hodnota jiných aktiv postoupených nabyvatelem výměnou za ovládnutí čistých aktiv jiného podniku, aktuální k datu směny, včetně všech ostatních nákladů přímo přiřaditelných k akvizici. Kladný rozdíl mezi pořizovací cenou a podílem na reálné hodnotě čistých aktiv dceřiného podniku je vykázán jako goodwill. Pokud je tento rozdíl záporný, tedy pokud podíl Skupiny na reálné hodnotě nakupovaných čistých aktiv dceřiného podniku převyšuje jeho pořizovací cenu, jedná se o záporný goodwill. Skupina v takovém případě nejdříve znovu identifikuje a ocení všechna pořizovaná aktiva, pasiva, podmíněné závazky a cenu akvizice. Případný záporný goodwill, vyčíslený popsáním způsobem, je ihned odepsán do výkazu zisku a ztráty. V případě dodatečného nákupu nekontrolních podílů v dceřiných podnicích, které už Skupina ČEZ kontrolovala, je goodwill vypočten jako rozdíl pořizovací ceny a účetní hodnoty nakoupeného nekontrolního podílu v dceřiném podniku.

Vnitroskupinové transakce a nerealizované zisky z transakcí mezi podniky ve Skupině jsou eliminovány. Nerealizované ztráty jsou eliminovány s výjimkou případů, kdy transakce indikuje snížení hodnoty převáděného aktiva. V případě potřeby byly účetní metody dceřiných společností upraveny tak, aby byly v souladu s metodami používanými Skupinou ČEZ.

c. Přidružené podniky

Přidružené podniky jsou takové společnosti, ve kterých má Skupina podíl na hlasovacích právech mezi 20 % a 50 %, nebo ty společnosti, kde Skupina uplatňuje podstatný vliv bez ohledu na výši podílu hlasovacích práv. Investice v přidružených podnicích jsou v konsolidovaných účetních výkazech zahrnuty ekvivalenční metodou. Podle této metody jsou do výsledku hospodaření zahrnuty podíly Skupiny na ziscích nebo ztrátách přidružených podniků po datu akvizice. Podíly Skupiny na ostatních pohybech vlastního kapitálu přidružených podniků jsou vykázány přímo ve vlastním kapitálu proti hodnotě cenných papírů v ekvivalenci. Nerealizované zisky z transakcí mezi Skupinou a přidruženými podniky jsou eliminovány do výše podílu Skupiny v těchto přidružených podnicích. Nerealizované ztráty jsou eliminovány s výjimkou případů, kdy transakce indikuje snížení hodnoty převáděného aktiva. Částka vykázaná na rozvaze jako cenné papíry v ekvivalenci obsahuje i zůstatkovou hodnotu goodwillu vyplývajícího z akvizic přidružených podniků. Je-li podíl Skupiny na ztrátách přidruženého podniku roven účetní hodnotě investice nebo ji převyšuje, nejsou další ztráty zahrnovány do konsolidovaného výsledku hospodaření a investice je vykazována v nulové hodnotě. Dodatečné ztráty jsou brány v úvahu v rozsahu, ve kterém se Skupina zavázala uhradit ztráty nebo se zaručila za závazky přidruženého podniku.

d. Společné podniky

Společné podniky jsou společnosti, na jejichž kontrole se Skupina ČEZ podílí se společníkem, se kterým je uzavřena dohoda o společné kontrole nad společností. Investice ve společných podnicích jsou v konsolidovaných účetních výkazech zahrnuty ekvivalenční metodou (bod 2.2c).

Finanční výkazy společných podniků a mateřské společnosti jsou sestaveny ke stejnému datu. Případné úpravy jsou provedeny tak, aby účetní politiky společného podniku byly v souladu s účetními politikami mateřského podniku. Nerealizované zisky a ztráty z transakcí mezi Skupinou a společnými podniky jsou eliminovány do výše podílu Skupiny v těchto společných podnicích. Ztráty z transakcí jsou vykázány v okamžiku, kdy ztráty představují snížení čisté realizovatelné hodnoty oběžných aktiv nebo snížení hodnoty aktiva.

e. Transakce zahrnující podniky pod společnou kontrolou

Akvizice dceřiných podniků pod společnou kontrolou jsou zaznamenány s použitím metody obdobné metodě sdružení podílů („pooling of interests method“).

Aktiva a pasiva nabyté dceřiné společnosti jsou vykázána v účetní závěrce Skupiny v účetní hodnotě. Pořizovací cena při akvizici dceřiného podniku pod společnou kontrolou je zobrazena přímo ve vlastním kapitálu.

Čistý zisk z prodeje dceřiného, přidruženého nebo společného podniku společnosti kontrolované majoritním vlastníkem Skupiny je zaúčtován přímo do vlastního kapitálu.

2.3. Změny účetních metod

a. Aplikace nových účetních standardů IFRS

Přijaté účetní zásady se až na výjimky neliší od zásad použitých v minulém účetním období. K 1. 1. 2009 Skupina přijala níže uvedené nové nebo novelizované standardy a interpretace a standardy a interpretace schválené EU:

- IFRS 2 Úhrady vázané na akcie: rozhodné podmínky a zrušení účasti na akciovém plánu, účinnost od 1. 1. 2009
- IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování, účinnost od 1. 1. 2009
- IFRS 8 Provozní segmenty, účinnost od 1. 1. 2009
- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky, účinnost od 1. 1. 2009
- IAS 23 Výpůjční náklady (revidovaný), účinnost od 1. 1. 2009
- IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IAS 1 Finanční nástroje s prodejní opcí a závazky z titulu likvidace, účinnost od 1. 1. 2009
- IFRIC 9 Přehodnocení vložených derivátů a IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, účinnost pro účetní období končící 30. 6. 2009 a později
- IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy, účinnost od 1. 7. 2008
- IFRIC 14 IAS 19 Limit aktiva definovaných požitků, požadavky na minimální financování a jejich interakce
- IFRIC 15 Smlouvy o výstavbě nemovitostí
- IFRIC 16 Zajištění čisté investice do zahraniční jednotky, účinnost od 1. 10. 2008
- IFRIC 18 Převody aktiv od zákazníků, účinnost od 1. 7. 2009 (přijatý před datem účinnosti)
- Harmonizační novela IFRS (květen 2008)

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

IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování

Novelizovaný standard stanoví požadavek na rozšířené zveřejňování informací o oceňování reálnou hodnotou a o riziku likvidity. V případě finančních nástrojů, které jsou zaúčtovány v reálné hodnotě, se odděleně pro každou třídu finančních nástrojů zveřejní informace o stanovení reálné hodnoty. Pro tyto účely se použije trojúrovňová hierarchie reálné hodnoty, která odráží míru významnosti vstupních údajů použitých při jejím stanovení. Kromě toho je nyní nutné zveřejnit v případě ocenění reálnou hodnotou, které patří do úrovně 3, pohyby mezi počátečním a konečným zůstatkem, a dále veškeré významné převody mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty. V novelách jsou také upřesněny požadavky na zveřejňování informací o riziku likvidity u derivátových transakcí a aktiv používaných pro řízení likvidity. Informace o oceňování reálnou hodnotou jsou uvedeny v bodě 15. Informace o riziku likvidity nejsou novelizací významně ovlivněny a jsou uvedeny v bodě 16.2.

IFRS 8 Provozní segmenty

IFRS 8 k datu své účinnosti nahradil IAS 14 Vykazování podle segmentů. IFRS 8 požaduje zveřejnění informací o provozních segmentech Skupiny a nahrazuje tak požadavek, aby Skupina vymezila pro účely vykazování oborový a územní segment. V předchozích obdobích měla Skupina vymezeny čtyři oborové a dva územní segmenty. V souladu s IFRS 8 Skupina určila sedm provozních segmentů, které vznikly propojením zeměpisného umístění a charakteru výrobků a služeb. Tyto segmenty, včetně revidovaných srovnávacích údajů, jsou uvedeny v bodě 29.

IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky

Revidovaný standard odděluje změny vlastního kapitálu vyplývající z transakcí s vlastníky od změn z jiných transakcí a událostí. Ve výkazu změn vlastního kapitálu jsou podrobně zahrnuty pouze transakce s vlastníky, přičemž změny z jiných transakcí a událostí se vykáží souhrnně v členění dle jednotlivých kategorií vlastního kapitálu. Standard dále zavádí výkaz o úplném výsledku, ve kterém Skupina zveřejňuje položky realizovaných i nerealizovaných zisků a ztrát vykázané v daném období.

IAS 23 Výpůjční náklady

Změna tohoto standardu považuje výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaheny k pořízení, výstavbě nebo výrobě způsobilého aktiva, za součást pořizovací ceny daného aktiva. Ostatní výpůjční náklady mají být zahrnuty do příslušných nákladů. Tato změna nemá na účetnictví Skupiny vliv, jelikož Skupina v souladu s vlastními účetními zásadami výpůjční náklady do nákladů daného aktiva zahrnuje.

IFRIC 18 Převody aktiv od zákazníků

IFRIC 18 nabyla účinnosti k 1. červenci 2009 a byla schválena EU v listopadu 2009 s povinnou aplikací pro společnosti v EU pro roční účetní období začínající po 31. říjnu 2009. Skupina využila možnosti dřívějšího použití této interpretace a uplatnila ji pro převody aktiv od zákazníků přijaté po 1. lednu 2009. IFRIC 18 objasňuje požadavky IFRS kladené na dohody, na jejichž základě účetní jednotka převezme od zákazníka aktivum (pozemky, budovy a zařízení nebo peněžní prostředky), které musí následně použít pro připojení zákazníka k síti nebo pro zajištění jeho trvalého přístupu k dodávkám zboží nebo služeb. Jestliže pozemky, budovy a zařízení převedené zákazníkem splňují definici aktiva, Skupina aktivum vykáže v účetní závěrce. Skutečnost, že společnost poskytující síťové služby musí zajišťovat trvalý přístup k síti všem zákazníkům za stejnou cenu (nezávisle na tom, zda zákazníci na společnost převedli svá aktiva), naznačuje, že závazek zajišťovat trvalý přístup k síti nepředstavuje samostatně identifikovatelnou službu a že připojení zákazníka je jedinou službou, která bude poskytnuta výměnou za aktivum. V důsledku výše uvedeného jsou od 1. ledna 2009 poplatky za připojení přijaté od zákazníků účtovány do výnosů v okamžiku jejich přijetí a nikoliv po dobu 20 let, jak tomu bylo v předchozích obdobích.

Harmonizační novela IFRS

IASB vydala v květnu 2008 novely svých standardů s cílem odstranit jejich nekonzistentnost a upřesnit stávající znění. Každý standard obsahuje vlastní přechodná ustanovení. Přijetím následujících novelizovaných znění došlo ke změně účetních zásad Skupiny, avšak bez dopadu na výsledky jejího hospodaření.

IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky

Aktiva a závazky klasifikované jako určené k obchodování v souladu s IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování nemusí být v rozvaze vždy vykázány jako krátkodobé. Skupina zjišťovala, zda předpokládaná doba realizace finančních aktiv a závazků odpovídá klasifikaci finančního nástroje. Výsledkem bylo přeřazení finančních nástrojů ve výši 1 032 mil. Kč k 31. 12. 2008, resp. 339 mil. Kč k 31. 12. 2007, z krátkodobých do dlouhodobých aktiv a ve výši 2 086 mil. Kč k 31. 12. 2008, resp. 1 mil. Kč k 31. 12. 2007, z krátkodobých do dlouhodobých závazků.

Ostatní novelizovaná znění vyplývající z Harmonizační novely IFRS neměla na finanční pozici či výsledky hospodaření Skupiny vliv.

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

Skupina v současné době vyhodnocuje potenciální dopady nových a upravených znění standardů a interpretací, které vstoupí v platnost, resp. budou schváleny EU k 1. lednu 2010 nebo po tomto datu. Z hlediska činnosti Skupiny mají největší význam následující standardy a interpretace:

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

Skupina přijme novelizované standardy počínaje 1. lednem 2010. Novelizované znění IFRS 3 zavádí významné změny týkající se účtování podnikových kombinací uskutečněných k tomuto datu a později. Změny mají dopad na oceňování nekontrolního podílu, účtování transakčních nákladů, prvotní zaúčtování a následné přecenění podmíněného plnění (protihodnoty) a na postupné podnikové kombinace. Tyto změny mají vliv na změnu výpočtu goodwillu, výši vykázaných výsledků za období, v němž došlo k akvizici podniku, jakož i na další budoucí vykazované výsledky. V souladu s novelou IAS 27 se změny ve výši majetkového podílu v dceřiné společnosti (aniž by došlo ke ztrátě kontroly) zaúčtují jako transakce s vlastníky z titulu jejich postavení jako vlastníků. V důsledku uvedených změn tedy již goodwill nevzniká, stejně tak jako nedochází k dopadu na výsledek hospodaření. Na základě změny standardu se dále mění účtování ztrát vzniklých dceřiné společnosti a účtování ztráty kontroly dceřiné společnosti. Důsledky změn novelizovaných IFRS 3 a IAS 27 budou mít dopad na budoucí akvizice nebo ztráty kontroly dceřiných společností a na transakce s nekontrolními podíly.

IFRS 9 Finanční nástroje: klasifikace a oceňování

IFRS 9, který má nahradit IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, byl vydán v listopadu 2009. Standard zavádí nové požadavky na klasifikování a oceňování finančních aktiv a jeho používání je povinné počínaje 1. lednem 2013. Podle IFRS 9 budou veškerá finanční aktiva prvotně vykázána v reálné hodnotě zvýšené o transakční náklady. Standard také ruší kategorie finančních nástrojů, které v současné době existují v IAS 39, konkrétně kategorii nástrojů realizovatelných a nástrojů držených do splatnosti.

IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran

Novela IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran je povinná od účetního období začínajícího 1. lednem 2010 a musí být uplatněna zpětně. Novela zjednodušuje požadavky na zveřejnění informací o transakcích mezi účetními jednotkami, které jsou ovládané či společně ovládané státem nebo jsou pod jeho podstatným vlivem, a zpřesňuje definici spřízněné strany. Výsledkem je, že vykazující účetní jednotka dostala výjimku, pokud jde o rozsah zveřejňovaných informací o transakcích, včetně zůstatků, realizovaných se státem a jinými účetními jednotkami spřízněnými se státem. Dále novela upravuje definici spřízněné strany, kdy přidružený podnik je nyní považován za spřízněnou stranu ve vztahu k mateřské společnosti i jeho dceřinému podniku a dva přidružené podniky jedné mateřské společnosti již nejsou ve vztahu k sobě považovány za spřízněné strany. Skupina nepředpokládá významný dopad uvedené novely na informace týkající se spřízněných stran zveřejněné v účetní závěrce.

IFRIC 12 Dohody o poskytování licenčních služeb

Interpretace IFRIC 12 byla vydána v listopadu 2006. Její znění bylo schváleno EU v březnu 2009 a musí být použito počínaje 1. lednem 2010. Tato interpretace se týká provozovatelů licence k poskytování služeb a popisuje způsoby účtování závazků a práv vyplývajících z dohod o poskytování licenčních služeb. Skupina v současné době vyhodnocuje potenciální dopady dané interpretace na údaje zveřejňované v příloze k účetní závěrce.

IFRIC 17 Rozdělování nepeněžních aktiv vlastníkům

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

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

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

IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování (položky způsobilé k zajištění)

Novela ujasňuje podmínky, za kterých účetní jednotka může za zajištěnou položku označit část (složku) změn reálné hodnoty nebo peněžních toků finančního nástroje. Též se zabývá situacemi, kdy je možné označit inflaci za zajištěné riziko nebo složku finančního nástroje. Podle Skupiny nebude mít tato novela na její finanční pozici ani výsledky hospodaření vliv, jelikož Skupina žádná výše uvedená zajištění nepoužívá.

V dubnu 2009 vydala IASB další novelizovaná znění svých standardů s cílem odstranit jejich nekonzistentnost a upřesnit stávající znění. Skupina novelizované standardy zatím nepřijala, nicméně očekává, že schválené změny nebudou mít významný dopad na její účetní závěrku.

2.4. Odhady

Pro přípravu účetní závěrky podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví je nutné, aby vedení Skupiny 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 vykázaných za účetní období. Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit. Popis významných odhadů je uveden v příslušných odstavcích přílohy.

2.5. Tržby

Skupina 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 Skupina 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.

Příspěvky na připojení a související platby za příkon a přeložky koncových uživatelů jsou účtovány do výnosů období, v němž byly přijaty.

2.6. Nevyfakturované dodávky elektřiny

Změna stavu nevyfakturované elektřiny je stanovována měsíčně na základě odhadu. Odhad měsíční změny nevyfakturované elektřiny je založen na předpokladech a vychází z dodávek elektřiny v daném měsíci po odečtení skutečné fakturace a odhadu ztrát distribuční sítě. Celková výše odhadu je ověřována výpočtem, který vychází z projekce spotřeby na základě historické spotřeby pro jednotlivá odběrná místa. Konečný zůstatek nevyfakturované elektřiny je vykázán netto v rozvaze po odečtení záloh přijatých od zákazníků a je zahrnut buď na řádku Pohledávky, netto, nebo Obchodní a jiné závazky.

2.7. 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 2009, resp. 2008, činily 2 778 mil. Kč, resp. 2 654 mil. Kč. Odpisy jaderného paliva zahrnují tvorbu rezervy na skladování použitého jaderného paliva (viz bod 17). V roce 2009, resp. 2008, tyto náklady činily 272 mil. Kč, resp. 248 mil. Kč.

2.8. Úroky

Skupina kapitalizuje do pořizovacích cen dlouhodobého majetku veškeré úroky vztahující se k investiční činnosti, které by jí nevznikly, kdyby investiční činnost nevyvíjela. Kapitalizace úroků je prováděna pouze u aktiv, u kterých výstavba či pořizování probíhá po delší časový úsek. V roce 2009, resp. 2008, byly kapitalizovány úroky ve výši 2 081 mil. Kč, resp. 1 265 mil. Kč, což odpovídá kapitalizační úrokové sazbě 4,8 %, resp. 5,0 %, v roce 2009, resp. 2008.

2.9. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách snížených o oprávky a opravné položky. Pořizovací cena dlouhodobého hmotného 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 pořízení dlouhodobého hmotného majetku snižují jeho pořizovací cenu.

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. Při prodeji nebo vyřazení dlouhodobého hmotného majetku nebo jeho části jsou pořizovací cena a příslušné oprávky odúčtovány z rozvahy. Veškeré zisky nebo ztráty plynoucí z prodeje nebo vyřazení dlouhodobého hmotného majetku se zahrnují do výsledku hospodaření.

K rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda neexistují indikátory možného snížení hodnoty aktiv. Pokud takové indikátory snížení hodnoty existují, Skupina ověřuje, zda zpětně získatelná hodnota dlouhodobého hmotného 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 Skupina posuzuje, zda existují indikátory, že snížení aktiv, které bylo zaúčtováno v minulosti, již není opodstatněné nebo by mělo být sníženo. Pokud takové indikátory existují, Skupina zjistí zpětně získatelnou hodnotu dlouhodobého majetku. Dříve zaúčtované snížení hodnoty je zúčtováno ve prospěch nákladů pouze pokud došlo ke změně předpokladů, na základě kterých byla při posledním zaúčtování snížení hodnoty v minulosti odhadnuta zpětně získatelná hodnota dlouhodobého majetku. V takovém případě je zůstatková hodnota majetku se zahrnutím opravné položky zvýšena na novou zpětně získatelnou hodnotu. Nová zůstatková hodnota nesmí být větší než by byla současná účetní hodnota majetku po odečtení 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.

Odpisy

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

	<u>Životnost</u>
Budovy a stavby	20 – 50
Stroje, přístroje a zařízení	4 – 25
Dopravní prostředky	4 – 20
Inventář	8 – 15

Doby odpisování, zbytkové hodnoty a metody odpisování jsou každoročně revidovány a v případě potřeby upraveny.

V roce 2009, resp. 2008, činily odpisy dlouhodobého hmotného majetku 21 677 mil. Kč, resp. 20 839 mil. Kč, což odpovídá průměrné odpisové sazbě ve výši 4,3 %, resp. 4,3 %.

2.10. Jaderné palivo

Jaderné palivo je zaúčtováno v pořizovací ceně snížené o oprávký a vykázáno jako dlouhodobý hmotný majetek. Odpisy jaderného paliva jsou stanoveny na základě množství vyrobené energie.

Jaderné palivo zahrnuje také kapitalizované náklady příslušné části jaderných rezerv (viz bod 2.24). K 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007, činila zůstatková hodnota těchto kapitalizovaných nákladů 300 mil. Kč, 329 mil. Kč, resp. 455 mil. Kč.

2.11. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje pořizovací cenou, která zahrnuje cenu pořízení a náklady s pořízením související. Dlouhodobý nehmotný majetek se odpisuje rovnoměrně po předpokládanou dobu životnosti, která činí 3 až 15 let. Doby odpisování, zbytkové hodnoty a metody odpisování jsou každoročně revidovány a v případě potřeby upraveny.

K rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda neexistují indikátory možného snížení hodnoty dlouhodobého nehmotného majetku. Možné snížení zůstatkové 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 Skupina posuzuje, zda existují indikátory, že snížení hodnoty aktiv s výjimkou goodwillu, které bylo zaúčtováno v minulosti, již není opodstatněné nebo by mělo být sníženo. Pokud takové indikátory existují, Skupina zjistí zpětně ziskatelnou hodnotu dlouhodobého majetku. Dříve zaúčtované snížení hodnoty je zúčtováno ve prospěch nákladů pouze pokud došlo ke změně předpokladů, na základě kterých byla při posledním zaúčtování snížení hodnoty v minulosti odhadnuta zpětně ziskatelná hodnota dlouhodobého majetku. V takovém případě je zůstatková hodnota majetku se zahrnutím opravné položky zvýšena na novou zpětně ziskatelnou hodnotu. Nová zůstatková hodnota nesmí být větší než by byla současná účetní hodnota majetku po odečtení 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.

2.12. 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. Některým společnostem Skupiny bylo v letech 2009 a 2008 jako provozovatelům takových zařízení na základě Národního alokačního plánu přiděleno pro dané období určité množství povolenek. Tyto společnosti jsou povinny 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 jsou společnosti povinny vyřadit z obchodování takové množství povolenek, které odpovídá vykázanému a ověřenému množství emisí skleníkových plynů v předchozím kalendářním roce. Pokud do uvedeného termínu nebude vyřazeno z obchodování množství povolenek odpovídající množství vykázaných a ověřených emisí skleníkových plynů v předchozím kalendářním roce, bude příslušné společnosti uložena pokuta ve výši 100 EUR/ekvivalent tuny CO₂.

V účetních výkazech jsou přidělené emisní povolenky oceněny nominální, tj. nulovou, hodnotou. Nakoupené povolenky jsou oceňovány pořizovací cenou. Emisní povolenky pořízené v rámci akvizice dceřiných podniků jsou oceněny v tržních cenách ke dni akvizice a následně je s nimi nakládáno jako s povolenkami nakoupenými. V případě nedostatku přidělených emisních povolenek vytváří společnost rezervu, která je stanovena ve výši pořizovací ceny nakoupených povolenek a kreditů, a nad rámec nakoupených povolenek a kreditů ve výši tržní ceny platné k rozvahovému dni.

Skupina dále nakupuje emisní povolenky za účelem obchodování s nimi. Portfolio emisních povolenek určených k obchodování je k datu účetní závěrky oceňováno reálnou hodnotou, přičemž změny reálné hodnoty jsou účtovány do výsledku hospodaření.

K rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda neexistují indikátory možného snížení hodnoty emisních povolenek. Pokud takové indikátory existují, Skupina 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 emisních kreditů se účtuje od data uzavření transakce do dne vypořádání jako o derivátech. Swap se oceňuje reálnou hodnotou a jakékoliv změny reálné hodnoty se účtují do výkazu zisku a ztráty. Peněžní prostředky obdržené před datem vypořádání swapu EUA/CER se projeví jako kompenzace zaúčtované reálné hodnoty swapu. Rozdíl mezi přijatou celkovou hotovostí a reálnou hodnotou jednotek CER na straně jedné, a účetní hodnotou vydaných jednotek EUA a reálnou hodnotou swapu EUA/CER na straně druhé, se v okamžiku vypořádání swapu EUA a CER vykáže jako zisk nebo ztráta.

2.13. Goodwill

Goodwill představuje kladný rozdíl mezi pořizovací cenou akvizice a hodnotou nabývaného podílu identifikovatelných čistých aktiv v dceřiném, přidruženém nebo společném podniku k datu akvizice (viz bod 2.2). Goodwill vznikající při akvizici dceřiných podniků je zahrnut v nehmotných aktivech. Goodwill vztahující se k přidruženým a společným podnikům je vykazován v rozvaze jako součást cenných papírů v ekvivalenci. Po prvotním zaúčtování se goodwill uvádí v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty. U vykázaného goodwillu je testováno možné snížení hodnoty. Tento test je prováděn alespoň jednou ročně nebo častěji, pokud existují indikátory možného snížení hodnoty goodwillu.

Ke dni akvizice je goodwill alokovan těm ekonomickým jednotkám, u nichž se očekává, že budou mít užitek ze synergií plynoucích z akvizice. Snížení hodnoty goodwillu se zjišťuje stanovením zpětně získatelné hodnoty těch ekonomických jednotek, ke kterým byl goodwill alokovan. Pokud je zpětně získatelná hodnota ekonomické jednotky nižší než její účetní hodnota, je zaúčtováno snížení ocenění alokovaného goodwillu. V případě, že dochází k částečnému prodeji ekonomické jednotky, ke které byl alokovan goodwill, je zůstatková hodnota goodwillu vztahující se k prodávané části zahrnuta do zisku nebo ztráty při prodeji. Výše takto odúčtovaného goodwillu je stanovena na základě poměru hodnoty prodávané části ekonomické jednotky a hodnoty části, která zůstává ve vlastnictví Skupiny.

2.14. 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 finanční aktiva s fixními či určitelnými platbami a pevnou splatností, jež Skupina zamýšlí a zároveň je schopna držet až do jejich splatnosti (kromě poskytnutých úvěrů a jiných pohledávek vytvořených Skupinou). Úvěry a jiné pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kotovaná na aktivním trhu. Finanční investice pořízené především za účelem tvorby zisku z krátkodobých pohybů cen jsou klasifikovány jako určené k obchodování. Všechny ostatní finanční investice (kromě poskytnutých úvěrů a jiných pohledávek vytvořených Skupinou) jsou zařazeny do kategorie 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. Realizovatelná finanční aktiva jsou zařazena do oběžných aktiv, pokud je Skupina hodlá prodat během 12 měsíců od rozvahového dne.

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

Finanční investice se prvotně oceňují reálnou hodnotou, která je zvýšena o přímo přiřaditelné transakční náklady v případě finančních aktiv neoceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím výsledku hospodaření.

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

Zisky nebo ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv 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 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.

Skupina prověřuje realizovatelná finanční aktiva z hlediska trvání její schopnosti a záměru tato aktiva v blízké budoucnosti prodat. Jestliže Skupina nemůže s těmito finančními aktivy obchodovat, protože neexistuje aktivní trh a vedení změnilo svůj názor natolik, že v dohledné budoucnosti nechce aktiva prodat, Skupina je může za určitých okolností reklasifikovat. Přefázení 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. Přefázení 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 reálné hodnoty finančních investic určených k obchodování se vykazují jako 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.

2.15. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.16. Finanční aktiva s omezeným disponováním

Peněžní prostředky a jiná finanční aktiva, jež jsou v rámci dlouhodobých finančních aktiv vykázány jako prostředky s omezeným disponováním (viz bod 4), jsou určeny na rekultivaci území zasažených důlní činností a skládek odpadu, na financování vyřazování jaderných zařízení z provozu nebo se jedná o hotovostní záruky vystavené protistranám swapových transakcí. Jako dlouhodobá aktiva jsou tyto prostředky zařazeny vzhledem k době, kdy se očekává jejich uvolnění pro potřeby Skupiny.

2.17. Pohledávky, závazky a časové rozlišení

Pohledávky se prvotně oceňují nominální hodnotou a následně se vykazují snížené o případné opravné položky.

Závazky se oceňují nominální hodnotou, výdaje příštích období se oceňují předpokládanou hodnotou jejich úhrady v budoucnu.

2.18. Materiál a ostatní zásoby

Materiál a ostatní zásoby zahrnují především materiál a náhradní díly pro opravy a údržbu dlouhodobého hmotného majetku. Tyto zásoby jsou oceněny skutečnými pořizovacími cenami stanovenými metodou váženého aritmetického průměru. Nákup materiálu je zaúčtován do zásob, při spotřebě je zaúčtován do nákladů nebo aktivován do dlouhodobého hmotného majetku. V případě identifikace nepotřebných zásob Skupina tvoří opravnou položku na vrub nákladů. K 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007, činily opravné položky k zásobám 447 mil. Kč, 216 mil. Kč, resp. 343 mil. Kč.

2.19. Zásoby fosilních paliv

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

2.20. Deriváty

Skupina používá finanční deriváty, jako například úrokové swapy a měnové kontrakty, pro zajištění rizik spojených s pohybem úrokových sazeb a měnových kurzů. Deriváty jsou vykázány v reálné hodnotě. Způsob, kterým jsou zaúčtovány zisky nebo ztráty z přecenění derivátů na reálnou hodnotu, závisí na tom, zda je derivát vymezen jako zajišťovací nástroj a na povaze jím zajištěné položky.

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

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

a. 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.

b. Deriváty zajišťující peněžní toky

Změny reálných hodnot derivátů zajišťujících očekávané peněžní toky se prvotně účtují do úplného výsledku. Zisk nebo ztráta připadající na neefektivní část je vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

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

Jestliže uplynula doba, na kterou byl zajišťovací nástroj sjednán, nebo jestliže byl derivát prodán a nebo již dále nesplňuje kritéria pro zajišťovací účetnictví, jsou kumulovaný zisk nebo ztráta existující ve vlastním kapitálu ponechány ve vlastním kapitálu až do doby, než je očekávaná transakce ukončena a vykázána 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.

c. Ostatní deriváty

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

2.21. Komoditní deriváty

V souladu s IAS 39 jsou některé komoditní kontrakty považovány za finanční instrumenty a účtovány v souladu s tímto standardem. Většina nákupů a prodejů komodit realizovaných Skupinou předpokládá fyzické dodání komodity v množstvích určených ke spotřebě nebo prodeji v rámci běžných činností Skupiny. 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 Skupiny. Toto platí, pokud jsou splněny následující podmínky:

- v rámci kontraktu se uskuteční fyzická dodávka komodity,
- množství komodity nakoupené či prodané v rámci daného kontraktu koresponduje s provozními požadavky Skupiny,
- 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 prodejem nebo mohou být považovány za prodej výrobní kapacity.

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

Komoditní kontrakty spadající pod IAS 39 jsou přeceňovány na reálnou hodnotu se změnami reálné hodnoty účtovanými do výsledku hospodaření. Skupina vykazuje výnosy a náklady z obchodování s elektřinou a jinými komoditami v položce výkazu zisku a ztráty Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto.

2.22. Daň z příjmů

Výše daně z příjmů se stanoví v souladu s daňovými zákony států, ve kterých mají sídlo společnosti Skupiny ČEZ, a vychází z výsledku hospodaření společnosti stanoveného podle národních účetních předpisů a upraveného o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Daň z příjmů je stanovena pro každou společnost ve Skupině samostatně, protože podle českých daňových zákonů není možné předkládat přiznání k dani z příjmů právnických osob za konsolidační celek. V případě společností se sídlem v České republice byla splatná daň z příjmů k 31. 12. 2009, resp. 2008, vypočtena z účetního zisku podle českých účetních předpisů před zdaněním upraveného o některé položky, které jsou pro daňové účely neuznatelné, resp. nezdanitelné, za použití sazby 20 %, resp. 21 %. V roce 2010 a v následujících letech bude sazba této daně činit 19 %.

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň je vypočtena z přechodných rozdílů mezi oceněním z hlediska účetnictví a oceněním pro účely stanovení základu daně z příjmů. Odložená daň je stanovena za použití sazeb a zákonů, které byly schváleny k rozvahovému dni a u nichž se předpokládá, že budou aplikovány v době, kdy dojde k realizaci odložené daňové pohledávky nebo k úhradě odloženého daňového závazku.

Odložená daňová pohledávka nebo závazek se zaúčtují bez ohledu na to, kdy bude přechodný rozdíl pravděpodobně zrušen. 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. O odloženém daňovém závazku se účtuje u všech přechodných rozdílů, které jsou předmětem daně, kromě případů, kdy:

- odložený daňový závazek vzniká z goodwillu nebo prvotního zaúčtování aktiv nebo závazků v transakci, která není podnikovou kombinací a v době transakce neovlivní ani účetní zisk ani zdanitelný zisk či daňovou ztrátu, nebo
- zdanitelné přechodné rozdíly souvisejí s investicemi do dceřiných podniků a mateřský podnik je schopen načasovat zrušení přechodných rozdílů a je pravděpodobné, že přechodné rozdíly nebudou realizovány v dohledné budoucnosti.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky se reviduje vždy k rozvahovému dni a 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 konsolidovaných účetních výkazech se vzájemně nezapočítávají odložené daňové pohledávky a závazky, které vznikly u různých společností konsolidačního celku.

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.

2.23. Dlouhodobé dluhy

Dluhy se prvotně oceňují ve výši příjmů z emise daného dluhu snížené o transakční náklady. Následně se vedou v zůstatkové hodnotě, která se stanoví s použitím metody efektivní úrokové sazby. Rozdíl mezi nominální hodnotou a prvotním oceněním dluhu se po dobu trvání úvěru 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.

2.24. Jaderné rezervy

Skupina tvoří rezervu na vyřazení jaderných zařízení z provozu, rezervu na dočasné skladování použitého jaderného paliva a ostatního radioaktivního odpadu a rezervu na financování trvalého uložení použitého jaderného paliva a radioaktivitou zasažených částí reaktorů (viz bod 17).

Vytvořená rezerva odpovídá nejlepšímu odhadu nákladů na vyrovnání současného závazku k aktuálnímu rozvahovému dni. Tento odhad vyjádřený v cenové úrovni k datu provedení odhadu je diskontován za použití odhadované dlouhodobé reálné úrokové míry ve výši 2,5 % ročně tak, aby se zohlednilo časové rozložení výdajů. Počáteční diskontované náklady se aktivují jako součást dlouhodobého hmotného majetku a poté jsou odpisovány po dobu životnosti jaderných elektráren. Rezerva je každoročně zvyšována o odhadovanou míru inflace a reálnou úrokovou míru. Tyto náklady jsou ve výkazu zisku a ztráty zachyceny jako součást úrokových nákladů. Vliv inflace je k 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007, odhadován na 2,0 %, 2,5 %, resp. 2,0 %.

Proces likvidace jaderných elektráren by měl podle předpokladů pokračovat ještě přibližně 50 let v případě jaderné elektrárny Temelín a 60 let v případě jaderné elektrárny Dukovany poté, co v nich bude výroba elektrické energie ukončena. Předpokládá se, že provoz trvalého úložiště bude zahájen v roce 2065 a že proces trvalého ukládání skladovaného použitého jaderného paliva bude pokračovat dalších deset let, tj. do roku 2075. Přestože Skupina provedla nejlepší odhad výše jaderných rezerv, potenciální změny technologie, změny bezpečnostních a ekologických požadavků a změny doby realizace těchto aktivit mohou způsobit, že skutečné náklady se budou od současných odhadů Skupiny výrazně lišit.

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

2.25. Rezervy na sanaci, rekultivace a škody

Skupina vytvořila rezervu na náklady související se sanací a rekultivací ploch zasažených důlní těžbou (viz bod 18). Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů potřebných k vyrovnání současného závazku k datu účetní závěrky. Tento odhad, vyjádřený v dnešních cenách, je diskontován za použití odhadované dlouhodobé reálné úrokové míry ve výši 2,5 % ročně tak, aby se zohlednilo časové rozložení výdajů. Počáteční diskontované náklady jsou kapitalizovány jako součást dlouhodobého hmotného majetku a poté jsou odpisovány po dobu životnosti dolu. Rezerva je každoročně upravována o odhadovanou inflaci a reálnou úrokovou míru. Tyto náklady jsou ve výkazu zisku a ztráty zachyceny jako součást úrokových nákladů. Vliv inflace je k 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007, odhadován na 2,0 %, 2,5 %, resp. 2,0 %.

Změny týkající se budoucího závazku sanovat plochy zasažené důlní těžbou, k nimž dojde v důsledku nových odhadů objemu peněžních toků nutných pro kompenzaci tohoto závazku nebo v důsledku změny diskontní sazby, se připočítávají k částce, resp. odečítají od částky, zaúčtované v rozvaze jako aktivum. Hodnota tohoto aktiva však nemůže být záporná, tj. částky převyšující hodnotu aktiva se účtují přímo do výsledku hospodaření.

2.26. Vyhledávání a oceňování minerálních zdrojů

Dojde-li k výdajům na vyhledávání a oceňování minerálních zdrojů, jsou tyto výdaje účtovány jako náklady.

2.27. Leasing

Rozhodnutí o tom, zda smlouva je leasingem nebo leasing obsahuje, je založeno na ekonomické podstatě transakce a vyžaduje posouzení toho, zda splnění závazku ze smlouvy je závislé na použití konkrétního aktiva nebo aktiv a zda smlouva převádí právo užívat toto aktivum. Opětovné posouzení toho, zda smlouva obsahuje leasing, se provede pouze pokud dojde ke splnění některé z následujících podmínek:

- dojde ke změně smluvních ustanovení, pokud se netýkají pouze obnovení či prodloužení smlouvy,
- dojde k uplatnění opce na obnovení leasingu nebo se smluvní strany dohodnou na jeho prodloužení, pokud však ustanovení o obnovení nebo prodloužení nebylo již původně obsaženo v leasingových podmínkách,
- dojde ke změně toho, zda je splnění závazku ze smlouvy závislé na použití konkrétního aktiva,
- dojde k podstatné změně aktiva.

V případě změny smluvních podmínek, účtování o leasingu začíná či končí k datu, kdy tato změna nastala.

Smlouvy o finančním pronájmu, které přenášejí na nájemce podstatnou část rizik a výhod vlastnictví předmětu leasingu, jsou kapitalizovány na počátku pronájmu v reálné hodnotě pronajatého majetku nebo, pokud je nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových splátek. Leasingové splátky jsou rozděleny mezi finanční náklady a snížení leasingového závazku tak, aby se dosáhlo konstantní úrokové míry u zbývajících částí závazků. Finanční náklady z leasingu jsou účtovány přímo do výsledku hospodaření.

Kapitalizovaná aktiva z finančního leasingu jsou odpisována podle stanovené doby životnosti. Jestliže není dostatečná jistota, že nájemce získá vlastnictví aktiva na konci doby nájmu, aktivum bude plně odepsáno během doby nájmu nebo doby životnosti, a to během té doby, která je kratší.

Pronájmy, kde si pronajímatel ponechává významnou část rizik a výhod z vlastnictví předmětu leasingu, jsou klasifikovány jako operativní leasing. Splátky operativního leasingu jsou účtovány jako náklad ve výkazu zisku a ztráty lineárně po dobu platnosti leasingové smlouvy.

2.28. Vlastní akcie

Vlastní akcie se vykazují v rozvaze jako položka snižující vlastní kapitál. Pořízení vlastních akcií se vyazuje 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.

2.29. Opce na akcie

Členové představenstva a vybraní manažeři (a v minulosti členové dozorčí rady) získali opce na nákup kmenových akcií společnosti. Výše nákladů souvisejících s opčním programem se stanoví k datu podpisu opční smlouvy a vychází z reálné hodnoty přidělených opcí. V případě, že přidělené opce je možno uplatnit okamžitě bez dalších podmínek, je náklad zaúčtován do výsledku hospodaření daného účetního období ve výši reálné hodnoty přidělených opcí proti účtu vlastního kapitálu. V ostatních případech je náklad stanovený k datu podpisu opční smlouvy časově rozlišován po dobu, po kterou musí příslušní beneficianti vykonávat činnost pro společnost, resp. Skupinu, aby získali právo na uplatnění přidělených opcí. Takto zaúčtovaný náklad zohledňuje očekávaný počet opcí, u kterých budou splněny příslušné podmínky a beneficianti získají právo tyto opce uplatnit. V roce 2009, resp. 2008, činily osobní náklady zaúčtované v souvislosti s opčním programem 110 mil. Kč, resp. 123 mil. Kč.

2.30. Transakce v cizích měnách

Konsolidovaná účetní závěrka je prezentována v českých korunách (Kč), které jsou funkční měnou společnosti. Každá společnost Skupiny stanovuje svoji vlastní funkční měnu a jednotlivé položky finančních výkazů konsolidovaných společností jsou stanoveny a vykázány za použití těchto funkčních měn.

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny do příslušné funkční měny v kurzu platném ke dni transakce. Kurzové rozdíly vzniklé z vypořádání takovýchto transakcí a v důsledku přepočtů aktiv a pasiv peněžního charakteru v cizích měnách jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření s výjimkou případů, kdy kurzové rozdíly vznikají v souvislosti se závazkem, který je klasifikován jako efektivní zajištění aktiv. Takové kurzové rozdíly jsou vykázány přímo ve vlastním kapitálu.

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

Aktiva a pasiva zahraničních dceřiných společností jsou přepočtena kurzem platným ke dni účetní závěrky. Náklady a výnosy zahraničních dceřiných společností jsou přepočteny průměrným kurzem pro daný rok. Kurzové rozdíly vzniklé z těchto přepočtů jsou vykázány přímo ve vlastním kapitálu. Při prodeji zahraničního podniku jsou kumulované kurzové rozdíly převedeny z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty jako součást zisku nebo ztráty z prodeje zahraničního podniku.

Goodwill a přeceňovací úpravy pocházející z akvizic zahraničních společností jsou účtovány jako aktiva nebo pasiva nakoupené společnosti a jsou zachyceny v kurzu platném k rozvahovému dni.

3. Dlouhodobý hmotný majetek

Přehled dlouhodobého hmotného majetku, netto, k 31. 12. 2009 a 2008 (v mil. Kč):

	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	Celkem 2009	Celkem 2008
Pořizovací cena – zůstatek k 1. 1.	185 043	299 522	4 391	488 956	479 091
Přírůstky	8 943	12 823	526	22 292	20 320
Vyřazení	-1 730	-6 410	-58	-8 198	-3 340
Akvizice dceřiných podniků	656	4 863	380	5 899	295
Prodej dceřiných podniků	-	-	-	-	-403
Změna kapitalizované části rezerv	1 382	841	7	2 230	-4 329
Reklasifikace a ostatní	-34	110	-70	6	60
Kurzové rozdíly	-917	-623	-27	-1 567	-2 738
Pořizovací cena – zůstatek k 31. 12.	193 343	311 126	5 149	509 618	488 956
Oprávky a opravné položky – zůstatek k 1. 1.	-78 527	-172 987	-816	-252 330	-234 297
Odpisy	-5 470	-16 193	-14	-21 677	-20 839
Zůstatková hodnota při vyřazení	-660	-142	-46	-848	-799
Vyřazení	1 730	6 410	58	8 198	3 285
Prodej dceřiných podniků	-	-	-	-	362
Reklasifikace a ostatní	12	-27	6	-9	-10
Tvorba opravných položek	-140	-17	-6	-163	-403
Rozpuštění opravných položek	135	64	9	208	231
Kurzové rozdíly	134	109	1	244	140
Oprávky a opravné položky – zůstatek k 31. 12.	-82 786	-182 783	-808	-266 377	-252 330
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	110 557	128 343	4 341	243 241	236 626

K 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007 položka stroje, přístroje a zařízení zahrnovala následující kapitalizované náklady jaderných rezerv (v mil. Kč):

	2009	2008	2007
Pořizovací cena	18 669	17 828	21 967
Oprávky	-5 666	-5 319	-4 802
Zůstatková hodnota	13 003	12 509	17 165

K 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007, činila zůstatková hodnota dlouhodobého hmotného majetku zastaveného na krytí závazků 329 mil. Kč, 51 mil. Kč, resp. 76 mil. Kč.

V srpnu 2008 Skupina investovala do projektu výstavby a provozu větrných farem v Rumunsku. Celková investovaná částka je 300 584 tis. EUR (7 372 mil. Kč). Hodnota nedokončeného dlouhodobého hmotného majetku, který se vztahuje k tomuto projektu, je 18 979 mil. Kč, resp. 10 005 mil. Kč k 31. 12. 2009, resp. 2008.

Dále je nedokončený dlouhodobý hmotný majetek tvořen zejména nedokončenými investicemi v elektrárnách Tušimice, Ledvice, Počerady, Temelín a Dukovany a v dceřiné společnosti ČEZ Distribuce, a. s.

4. Dlouhodobý finanční majetek, netto

Přehled dlouhodobého finančního majetku, netto, k 31. 12. 2009, 2008 a 2007 (v mil. Kč):

	2009	2008	2007
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou disponibilitou	9 205	7 756	3 233
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti s omezenou disponibilitou	-	25	996
Bankovní účty s omezenou disponibilitou	1 200	1 791	4 160
Celkem vázaný finanční majetek	10 405	9 572	8 389
Nedokončený dlouhodobý finanční majetek, netto	223	230	241
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	110	453	765
Realizovatelné dluhové cenné papíry	4 408	6 020	4 810
Realizovatelné majetkové cenné papíry	644	522	525
Investice v MOL	17 695	16 543	-
Investice ve společnosti Pražská teplárenská	12 923	-	-
Deriváty	344	1 031	340
Ostatní dlouhodobé pohledávky, netto	2 671	243	1 395
Celkem	49 423	34 614	16 465

Nedokončený dlouhodobý finanční majetek představuje platby vynaložené v souvislosti s připravovanými akvizicemi.

V lednu 2008 Skupina pořídila 7% podíl ve společnosti MOL. Současně Skupina poskytla společnosti MOL nákupní opci („call option“), na základě které mohla společnost MOL zpětně nakoupit akcie v následujících třech letech za cenu 20 000 HUF za akcii. Částka zaplacená společnosti MOL po odečtení přijaté opční prémie činila 560 mil. EUR. Transakce byla zaúčtována jako pohledávka společně s upsanou prodejní opcí („written put option“). V roce 2009 se podmínky nákupní opce změnily a společnost MOL může zpětně nakoupit akcie do ledna 2014. Díky této skutečnosti došlo ke změně efektivní úrokové sazby uplatněné pro zaúčtovanou pohledávku. Nákup akcií byl financován za pomoci nového úvěru v celkové výši 600 mil. EUR. V rámci této transakce společnosti ČEZ, a. s., a MOL založily společný podnik s cílem rozvoje obchodních aktivit ve výrobě elektřiny v plynových elektrárnách ve státech střední a jihovýchodní Evropy. Upsaná prodejní opce je vykázána v řádku Obchodní a jiné závazky (viz bod 20).

Skupina se dohodla se skupinou J&T na koupi 49% podílu v Pražské teplárenské, nejvýznamnějším dodavateli tepla pro Prahu. Transakce podléhá schválení antimonopolním úřadem. Skupina v současné době nemá podstatný vliv v této společnosti, proto je investice klasifikována jako realizovatelný cenný papír.

Pohyby opravných položek (v mil. Kč):

	2009		2008	
	Realizovatelné cenné papíry a podíly	Dlouhodobé pohledávky	Realizovatelné cenné papíry a podíly	Dlouhodobé pohledávky
Zůstatek k 1. 1.	78	27	130	-
Tvorba	5	28	-	27
Zúčtování	-30	-55	-52	-
Zůstatek k 31. 12.	<u>53</u>	<u>-</u>	<u>78</u>	<u>27</u>

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

	Dlouhodobé pohledávky	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	Realizovatelné dluhové cenné papíry	Celkem
1 – 2 roky	509	-	592	1 101
2 – 3 roky	9	-	1 062	1 071
3 – 4 roky	3	-	418	421
4 – 5 let	17 699	-	50	17 749
více než 5 let	2 146	110	2 286	4 542
Celkem	<u>20 366</u>	<u>110</u>	<u>4 408</u>	<u>24 884</u>

Smluvní splatnosti dluhových finančních aktiv k 31. 12. 2008 (v mil. Kč):

	Dlouhodobé pohledávky	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	Realizovatelné dluhové cenné papíry	Celkem
1 – 2 roky	75	342	1 382	1 799
2 – 3 roky	16 672	-	594	17 266
3 – 4 roky	7	-	1 044	1 051
4 – 5 let	3	-	411	414
více než 5 let	29	111	2 589	2 729
Celkem	<u>16 786</u>	<u>453</u>	<u>6 020</u>	<u>23 259</u>

Smluvní splatnosti dluhových finančních aktiv k 31. 12. 2007 (v mil. Kč):

	Dlouhodobé pohledávky	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	Realizovatelné dluhové cenné papíry	Celkem
1 – 2 roky	1 333	318	1 457	3 108
2 – 3 roky	23	334	1 372	1 729
3 – 4 roky	7	-	181	188
4 – 5 let	5	-	860	865
více než 5 let	27	113	940	1 080
Celkem	<u>1 395</u>	<u>765</u>	<u>4 810</u>	<u>6 970</u>

Struktura dluhových finančních aktiv podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2009 (v mil. Kč):

	Dlouhodobé pohledávky	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	Realizovatelné dluhové cenné papíry	Celkem
méně než 2,0 %	522	-	95	617
od 2,0 % do 3,0 %	15	-	796	811
od 3,0 % do 4,0 %	12	-	182	194
od 4,0 % do 5,0 %	17 695	110	3 132	20 937
více než 5,0 %	2 122	-	203	2 325
Celkem	20 366	110	4 408	24 884

Struktura dluhových finančních aktiv podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2008 (v mil. Kč):

	Dlouhodobé pohledávky	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	Realizovatelné dluhové cenné papíry	Celkem
méně než 2,0 %	243	-	-	243
od 2,0 % do 3,0 %	-	178	789	967
od 3,0 % do 4,0 %	-	-	833	833
od 4,0 % do 5,0 %	16 543	111	3 805	20 459
více než 5,0 %	-	164	593	757
Celkem	16 786	453	6 020	23 259

Struktura dluhových finančních aktiv podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2007 (v mil. Kč):

	Dlouhodobé pohledávky	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	Realizovatelné dluhové cenné papíry	Celkem
méně než 2,0 %	1 370	-	1	1 371
od 2,0 % do 3,0 %	10	340	1 249	1 599
od 3,0 % do 4,0 %	-	105	2 091	2 196
od 4,0 % do 5,0 %	15	113	1 425	1 553
více než 5,0 %	-	207	44	251
Celkem	1 395	765	4 810	6 970

Rozpis dluhových finančních aktiv k 31. 12. 2009 podle měny (v mil. Kč):

	CZK	EUR	Celkem
Dlouhodobé pohledávky	525	19 841	20 366
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	110	-	110
Realizovatelné dluhové cenné papíry	4 408	-	4 408
Celkem	5 043	19 841	24 884

Rozpis dluhových finančních aktiv k 31. 12. 2008 podle měny (v mil. Kč):

	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>Celkem</u>
Dlouhodobé pohledávky	174	16 612	16 786
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	453	-	453
Realizovatelné dluhové cenné papíry	6 020	-	6 020
Celkem	<u>6 647</u>	<u>16 612</u>	<u>23 259</u>

Rozpis dluhových finančních aktiv k 31. 12. 2007 podle měny (v mil. Kč):

	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>Celkem</u>
Dlouhodobé pohledávky	1 382	13	1 395
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	765	-	765
Realizovatelné dluhové cenné papíry	4 810	-	4 810
Celkem	<u>6 957</u>	<u>13</u>	<u>6 970</u>

5. Dlouhodobý nehmotný majetek, netto

Přehled dlouhodobého nehmotného majetku, netto, k 31. 12. 2009 a 2008 (v mil. Kč):

	<u>Software</u>	<u>Ocenitelná práva a ostatní</u>	<u>Goodwill</u>	<u>Celkem 2009</u>	<u>Celkem 2008</u>
Pořizovací cena – zůstatek k 1. 1.	7 647	5 171	10 883	23 701	23 404
Přírůstky	911	72	-	983	1 583
Vyřazení	-158	-5	-	-163	-370
Akvizice dceřiných podniků a nekontrolních podílů	1	106	4 229	4 336	185
Prodej dceřiných podniků	-	-	-3	-3	-35
Snížení hodnoty goodwillu	-	-	-3 263	-3 263	-
Reklasifikace a ostatní	-	-	-	-	2
Kurzové rozdíly	-4	-49	-209	-262	-1 068
Pořizovací cena – zůstatek k 31. 12.	<u>8 397</u>	<u>5 295</u>	<u>11 637</u>	<u>25 329</u>	<u>23 701</u>
Oprávky a opravné položky – zůstatek k 1. 1.	-5 224	-1 774	-	-6 998	-6 152
Odpisy	-916	-283	-	-1 199	-1 208
Zůstatková hodnota při vyřazení	-2	-	-	-2	-93
Vyřazení	158	5	-	163	208
Prodej dceřiných podniků	-	-	-	-	116
Reklasifikace a ostatní	-	2	-	2	-1
Kurzové rozdíly	3	10	-	13	132
Oprávky a opravné položky – zůstatek k 31. 12.	<u>-5 981</u>	<u>-2 040</u>	<u>-</u>	<u>-8 021</u>	<u>-6 998</u>
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	<u>2 416</u>	<u>3 255</u>	<u>11 637</u>	<u>17 308</u>	<u>16 703</u>

K 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007, dlouhodobý nehmotný majetek vykázáný v rozvaze zahrnoval nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek v hodnotě 1 345 mil. Kč, 1 371 mil. Kč, resp. 1 808 mil. Kč.

Hodnota goodwillu byla k 31. 12. 2009 přiřazena odpovídajícím provozním segmentům v závislosti na klasifikaci příslušných dceřiných společností (viz bod 29).

Testování na snížení hodnoty goodwillu

K 31. 12. 2009, 2008 a 2007 byl goodwill alokován následujícím ekonomickým jednotkám (v mil. Kč):

	2009	2008	2007
Bulharská distribuce	1 057	1 076	1 063
Rumunská distribuce a prodej	3 542	-	-
TEC Varna	1 936	1 970	1 947
Polské elektrárny (ELCHO, Skawina)	1 265	4 829	5 689
Česká distribuce a prodej	2 182	2 182	2 182
Czech Heat	504	-	-
ČEZ Teplárenská	679	643	643
Albánská distribuce	303	-	-
Ostatní	169	183	138
	<u>11 637</u>	<u>10 883</u>	<u>11 662</u>
Celková účetní hodnota k 31. 12.			

Na základě testu na snížení hodnoty goodwillu byla u polských elektráren identifikována ztráta ze snížení hodnoty ve výši 3 263 mil. Kč. Ke snížení hodnoty goodwillu došlo především v důsledku ukončení dlouhodobého kontraktu na prodej elektrické energie, který byl uzavřen se společností Polskie Sieci Elektroenergetyczne (další informace ke zrušenému dlouhodobému kontraktu a souvisejícím kompenzacím jsou uvedeny v bodu 22). V roce 2008 nebyly zaúčtovány žádné ztráty ze snížení hodnoty goodwillu, došlo pouze ke snížení hodnoty goodwillu alokovaného polské elektrárně Skawina o 166 mil. Kč z důvodu pořízení nekontrolního podílu (viz bod 7). V rámci testu na snížení hodnoty je stanovena zpětně ziskatelná hodnota ekonomických jednotek, která odpovídá hodnotě z užívání. Hodnota z užívání je stanovena na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků připadajících na ekonomickou jednotku a je interně posouzena vedením společnosti. Hodnota z užívání se tedy odvíjí od střednědobých peněžních toků plánovaných na období 5 let. Hodnoty těchto budoucích peněžních toků jsou založeny na vývoji v minulých letech, přičemž je brán v úvahu i budoucí vývoj trhu.

Na základě obecných finančních a makroekonomických ukazatelů je vypracován střednědobý plán, který především zohledňuje předpokládaný vývoj hrubého domácího produktu, cenové hladiny, mezd a úrokových sazeb.

Zpětně ziskatelná hodnota bulharské distribuce a TEC Varna je určena pomocí hodnoty z užívání, jejíž výpočet byl proveden na základě projekce budoucích peněžních toků pro období pěti let a diskontní úrokové sazby 7,8 % u distribučních společností a období deseti let a diskontní úrokové sazby 10,8 % pro první čtyři roky a 7,8 % pro následující roky u společnosti TEC Varna. Peněžní toky pro následující období, tj. pro šestý rok a dále, byly odvozeny na základě předpokladu rovnoměrného 2% růstu u distribučních společností, zatímco v případě TEC Varna výpočet nepředpokládá žádné další peněžní toky po roce 2019. Vedení společnosti se domnívá, že účetní hodnota by nepřevýšila zpětně ziskatelnou hodnotu ani v případě rozumně očekávatelných změn předpokladů, na jejichž základě byla zpětně ziskatelná hodnota vypočítána.

Zpětně ziskatelná hodnota polských elektráren byla stanovena rovněž pomocí kalkulace hodnoty z užívání. Projekce peněžních toků byla provedena na základě pětiletého plánu schváleného vedením společnosti. Budoucí peněžní toky byly diskontovány úrokovou mírou 9,6 % pro první čtyři roky a 7,6 % pro následující roky. Peněžní toky po pátém roce byly odvozeny z předpokladu 2% růstu. Tempo růstu bylo stanoveno na základě předpokládaného dlouhodobého průměrného vývoje peněžních toků vycházejícího ze stávajících kapacit a ostatních známých skutečností. Vedení společnosti se domnívá, že účetní hodnota by nepřevýšila zpětně ziskatelnou hodnotu ani v případě rozumně očekávatelných změn předpokladů, na jejichž základě byla zpětně ziskatelná hodnota vypočítána.

Hodnota z užívání byla použita také pro určení zpětně získatelné hodnoty ekonomických jednotek česká distribuce a prodej a ČEZ Teplárenská. Peněžní toky byly, stejně jako v předchozích případech, projektovány na základě pětiletého schváleného plánu. Pro diskontování byla použita úroková míra 6,1 % pro první čtyři roky a 5,8 % pro následující roky. Peněžní toky po pátém roce byly odvozeny za předpokladu stabilního růstu 2,0 %. Tempo růstu představuje průměrný dlouhodobý růst peněžních toků vycházející ze stávajících podmínek. Vedení společnosti se domnívá, že účetní hodnota by nepřevýšila zpětně získatelnou hodnotu ani v případě rozumně očekávatelných změn předpokladů, na jejichž základě byla zpětně získatelná hodnota vypočítána.

Hodnota z užívání byla použita také pro určení zpětně získatelné hodnoty rumunské distribuce a prodeje. Peněžní toky byly, stejně jako v předchozích případech, projektovány na základě pětiletého schváleného plánu. Pro diskontování byla použita úroková míra 8,1 % pro první čtyři roky a 5,9 % pro následující roky. Peněžní toky po pátém roce byly odvozeny za předpokladu stabilního růstu 2,0 %. Tempo růstu představuje průměrný dlouhodobý růst peněžních toků vycházející ze stávajících podmínek. Vedení společnosti se domnívá, že účetní hodnota by nepřevýšila zpětně získatelnou hodnotu ani v případě rozumně očekávatelných změn předpokladů, na jejichž základě byla zpětně získatelná hodnota vypočítána.

Výpočet hodnoty z užívání ekonomických jednotek je ovlivněn zejména následujícími předpoklady:

Hrubá marže – hrubá marže je vypočítána jako průměrná hodnota za tři roky předcházející období, pro které jsou peněžní toky projektovány. Průměrná hrubá marže je dále zvyšována na základě předpokládaného zlepšování efektivity v budoucích letech.

Cenová inflace základních surovin – předpoklady se získávají z veřejných indexů dané země, ze které jsou suroviny získávány, stejně jako údaje ke konkrétním komoditám. Předpokládané hodnoty jsou použity, pokud jsou k dispozici, jinak jsou použity historické skutečné ceny surovin jako index pro budoucí cenový vývoj.

Diskontní sazba – výše diskontní sazby vyjadřuje výši rizika spojeného s ekonomickou jednotkou tak, jak jej posoudilo vedení společnosti. Základem pro výpočet diskontní sazby jsou vážené úrokové náklady kapitálu.

Předpokládané tempo růstu – tempo růstu je odvozeno od budoucího vývoje trhu, v jehož prostředí dané společnosti působí.

6. Změny ve struktuře Skupiny

Akvizice dceřiných podniků v roce 2009

V květnu 2009 Skupina nabyla 76% podíl v albánské společnosti Operatori i Sistemit te Shperndaries Sh.A. („OSSh“), která se zabývá distribucí a prodejem elektrické energie.

V dubnu 2009 Skupina nabyla 100% podíl v české teplárenské společnosti CZECH HEAT a.s. („Czech Heat“).

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a závazků nabytých v roce 2009 byla k datu akvizic následující (v mil. Kč):

	<u>OSSh</u>	<u>Czech Heat</u>
Podíl nakoupený v roce 2009	76 %	100 %
Dlouhodobý hmotný majetek	5 561	149
Ostatní stálá aktiva	324	377
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	116	8
Pohledávky, netto	1 151	22
Zásoby materiálu, netto	300	2
Ostatní oběžná aktiva	-	1
Dlouhodobé závazky	-1 785	-77
Odložený daňový závazek	-	-44
Krátkodobé úvěry	-264	-145
Obchodní a jiné závazky	-1 662	-93
Ostatní pasiva	-163	-
Celkem čistá aktiva	3 578	200
Podíl nakoupených čistých aktiv	2 719	200
Goodwill	308	504
Celková pořizovací cena podílu	3 027	704
Mínus:		
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v nakoupeném dceřiném podniku	-116	-8
Peněžní výdej z akvizice	2 911	696

Účetní hodnota aktiv a závazků dceřiných podniků nakoupených v roce 2009 byla k datu akvizic následující (v mil. Kč):

	OSSH	Czech Heat
Dlouhodobý hmotný majetek	5 561	54
Ostatní stálá aktiva	245	334
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	116	8
Pohledávky, netto	1 151	22
Zásoby materiálu, netto	300	2
Ostatní oběžná aktiva	-	1
Dlouhodobé závazky	-2 581	-77
Krátkodobé úvěry	-264	-145
Obchodní a jiné závazky	-1 662	-93
Ostatní pasiva	-163	-
Celková účetní hodnota čistých aktiv	2 703	106

Od data akvizic přispěly dceřiné podniky nakoupené v roce 2009 do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty k 31. 12. 2009 následovně (v mil. Kč):

	OSSH	Czech Heat
Provozní výnosy	4 288	103
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	-832	48
Zisk po zdanění	-1 064	42

Kdyby k těmto akvizicím došlo na začátku roku, zisk Skupiny ČEZ by činil 51 422 mil. Kč a výnosy z pokračujících operací by byly 198 165 mil. Kč. Goodwill uznaný jako výsledek akvizice se skládá z reálné hodnoty synergií vyplývajících z akvizic.

Akvizice společných podniků v roce 2009

V červnu 2009 společný podnik Skupiny ČEZ a skupiny J&T nabyl 100% podíl v německé uhelné důlní společnosti Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH. Na základě akcionářské smlouvy má Skupina ČEZ 50% podíl na hlasovacích právech.

V květnu 2009 Skupina nabyla 37,36% podíl v turecké energetické společnosti Akenerji Elektrik Üretim A.S.

V únoru 2009 konsorcium Skupiny ČEZ, turecké skupiny Akkök a společnosti Akenerji Elektrik Üretim A.S. nabylo prostřednictvím společného podniku Akcez Enerji A.S. 100% podíl v turecké distribuční společnosti Sakarya Elektrik Dagitim A.S., která má právo provozovat distribuční soustavu na vymezeném distribučním území Sakarya po dobu 30 let.

Skupina ČEZ uzavřela akcionářskou dohodu o společné kontrole se skupinou Akkök, a proto jsou investice v Sakarya Elektrik Dagitim A.S. a Akenerji Elektrik Üretim A.S. klasifikovány jako společný podnik.

Přehled akvizic společných podniků v roce 2009 (v mil. Kč):

	Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH	Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Sakarya Elektrik Dagitim A.S.
Podíl nakoupený v roce 2009	50,00 %	37,36 %	44,31 %
Celkem čistá aktiva	17 278	8 055	7 777
Podíl nakoupených čistých aktiv	8 639	3 009	3 446
Goodwill / záporný goodwill	-3 304	1 979	2 590
Celková pořizovací cena podílu	<u>5 335</u>	<u>4 988</u>	<u>6 036</u>
Peněžní výdej z akvizice	<u>* -</u>	<u>4 988</u>	<u>* -</u>

* Peněžní výdej za akvizici byl vynaložen společným podnikem.

Akvizice nekontrolních podílů v roce 2009

Skupina zvýšila své majetkové podíly ve společnostech CEZ Distributie S.A. a CEZ Vanzare S.A. z 51 % na 81 % v září 2009 a na 100 % v říjnu 2009. Podíl Skupiny v dceřiném podniku CEZ Servicii S.A. byl v průběhu roku 2009 zvýšen z 51 % na 63 %.

Nejdůležitější údaje o těchto akvizicích jsou uvedeny v následující tabulce (v mil. Kč):

	Rumunské společnosti
Podíl nakoupených čistých aktiv	6 153
Goodwill	3 417
Celková pořizovací cena	<u>9 570</u>

Následující tabulka zobrazuje celkové peněžní toky vydané na akvizice během roku 2009 (v mil. Kč):

Peněžní prostředky použité na nákup dceřiných podniků	3 731
Peněžní prostředky použité na nákup společných podniků	4 988
Peněžní prostředky použité na nákup nekontrolních podílů	9 570
Peněžní vklad do společných podniků a přidružené společnosti	7 536
Změna závazků z akvizic	-549
Mínus přijaté peněžní prostředky	<u>-124</u>
Celkem peněžní prostředky použité na akvizice v roce 2009	<u>25 152</u>

Akvizice dceřiných podniků v roce 2008

V lednu 2008 Skupina nabyla 100% podíl ve společnosti ALLEWIA leasing, s.r.o. ("ALLEWIA"), v srpnu 2008 46,32% podíl ve společnosti SD – KOMES, a.s. ("KOMES") a v září 2008 49,50% podíl ve společnosti PRODECO, a.s. ("PRODECO"). Před nabytím majority hlasovacích práv Skupina vlastnila 46,33% podíl (46,33 % hlasovacích práv) ve společnosti KOMES a 50,50% podíl (50,00 % hlasovacích práv) ve společnosti PRODECO.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a závazků nabytých v roce 2008 byla k datu akvizic následující (v mil. Kč):

	KOMES	PRODECO	ALLEWIA
Podíl nakoupený v roce 2008	46,32 %	49,50 %	100 %
Dlouhodobý hmotný majetek	231	29	35
Ostatní stálá aktiva	3	68	-
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-	591	6
Pohledávky, netto	110	89	31
Pohledávky z titulu daně z příjmů	-	10	-
Zásoby materiálu, netto	55	278	-
Ostatní oběžná aktiva	1	302	2
Dlouhodobé závazky	-1	-	-
Odložený daňový závazek	-8	-	-4
Krátkodobé úvěry	-22	-	-
Obchodní a jiné závazky	-101	-1 218	-33
Ostatní pasiva	-	-45	-3
Celkem čistá aktiva	268	104	34
Nekontrolní podíly	-144	-52	-
Podíl nakoupených čistých aktiv	124	52	34
Goodwill / záporný goodwill	-4	-10	46
Celková pořizovací cena podílu	120	42	80
Mínus			
Nepeněžní úhrada	-120	-	-
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v nakoupeném dceřiném podniku	-	-591	-6
Peněžní výdej / příjem(-) z akvizice	-	-549	74

Celková pořizovací cena podílů nabytých v roce 2008 (v mil. Kč):

	KOMES	PRODECO	ALLEWIA
Kupní cena podílů	120	42	80
Náklady přímo související s pořízením podílů	-	-	-
Celková pořizovací cena podílů	120	42	80

Účetní hodnota aktiv a závazků dceřiných podniků nakoupených v roce 2008 byla k datu akvizic následující (v mil. Kč):

	KOMES	PRODECO	ALLEWIA
Dlouhodobý hmotný majetek	231	29	16
Ostatní stálá aktiva	3	68	-
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-	591	6
Pohledávky, netto	110	89	31
Pohledávky z titulu daně z příjmů	-	10	-
Zásoby materiálu, netto	55	278	-
Ostatní oběžná aktiva	1	302	2
Dlouhodobé závazky	-1	-	-
Odložený daňový závazek	-8	-	-
Krátkodobé úvěry	-22	-	-
Obchodní a jiné závazky	-101	-1 218	-33
Ostatní pasiva	-	-45	-3
	268	104	19

Od data akvizic přispěly dceřiné podniky nakoupené v roce 2008 do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty k 31. 12. 2008 následovně (v mil. Kč):

	KOMES	PRODECO	ALLEWIA
Provozní výnosy	22	83	34
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	-7	33	5
Zisk po zdanění	2	44	3

Kdyby k těmto akvizicím došlo na začátku roku, zisk Skupiny ČEZ by činil 47 355 mil. Kč a výnosy z pokračujících operací by byly 182 444 mil. Kč. Goodwill uznaný jako výsledek akvizice se skládá z reálné hodnoty synergií vyplývajících z akvizic.

Akvizice nekontrolních podílů v roce 2008

V září 2008 Skupina nabyla další nekontrolní akciový podíl ve společnosti Elektrownia Skawina S.A. („Skawina“). Nejdůležitější údaje o této akvizici jsou uvedeny v následující tabulce (v mil. Kč):

	Skawina
Podíl nakoupený v roce 2008 od nespřízněných stran	25,09 %
Podíl nakoupených čistých aktiv	874
Negativní goodwill	-166
Celková pořizovací cena	708

Následující tabulka zobrazuje celkové peněžní toky vydané na akvizice během roku 2008 (v mil. Kč):

Peněžní prostředky použité na nákup dceřiných podniků	-475
Peněžní vklad do společného podniku	97
Peněžní prostředky použité na nákup nekontrolního podílu	708
Změna závazků z akvizic	160
Celkem peněžní prostředky použité na akvizice v roce 2008	490

7. Investice do dceřiných, přidružených a společných podniků

Konsolidované finanční výkazy Skupiny ČEZ zahrnují finanční údaje společnosti ČEZ, a. s., a jejich dceřiných, přidružených a společných podniků, které jsou uvedeny v následující tabulce:

Dceřiné podniky	Sídlo	% vlastnických práv ¹⁾ 2009	% vlastnických práv ¹⁾ 2008	% vlastnických práv ¹⁾ 2007
ALLEWIA leasing s.r.o.	Česká republika	-	100,00 %	-
Bohemian Development, a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
CEZ Albania Sh.A.	Albánie	100,00 %	-	-
CEZ Bosna i Hercegovina d.o.o.	Bosna a Hercegovina	100,00 %	100,00 %	-
CEZ Bulgaria EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Ciepło Polska sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Deutschland GmbH	Německo	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Distributie S.A.	Rumunsko	100,00 %	51,01 %	51,01 %
CEZ Elektro Bulgaria AD	Bulharsko	67,00 %	67,00 %	67,00 %
CEZ Elektroprodukcija Bulgaria AD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	-
CEZ FINANCE B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irsko	100,00 %	-	-
CEZ Hungary Ltd.	Maďarsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Chorzow B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ International Finance B.V.	Nizozemí	100,00 %	-	-
CEZ Laboratories Bulgaria EOOD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ MH B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Nowa Skawina S.A.	Polsko	100,00 %	-	-
CEZ Poland Distribution B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Polska sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	-	-
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bulharsko	67,00 %	67,00 %	67,00 %
CEZ Romania S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ RUS OOO	Rusko	100,00 %	100,00 %	-
CEZ Servicii S.A.	Rumunsko	63,00 %	51,00 %	51,00 %
CEZ Silesia B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Slovensko, s.r.o.	Slovensko	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Srbija d.o.o.	Srbsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Albania Sh.P.K.	Albánie	100,00 %	-	-
CEZ Trade Bulgaria EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Romania S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Ukraine CJSC	Ukrajina	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Vanzare S.A.	Rumunsko	100,00 %	51,01 %	51,01 %
CZECH HEAT a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
CZ INVEST – PLUS, a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
ČEZ Bohunice a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
ČEZ Distribuce, a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Distribuční zařízení, a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	-
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ ICT Services, a. s. ²⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Logistika, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Měření, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Dceřiné podniky	Sídlo	% vlastnických práv ¹⁾ 2009	% vlastnických práv ¹⁾ 2008	% vlastnických práv ¹⁾ 2007
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Prodej, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Teplárenská, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZData, s.r.o. ²⁾	Česká republika	-	-	100,00 %
EDICOLLA a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
Elektra Žabčice a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o.	Polsko	88,82 %	88,82 %	88,82 %
Elektrownia Skawina S.A.	Polsko	100,00 %	99,91 %	74,82 %
Energetické centrum s.r.o.	Česká republika	100,00 %	-	-
Energetické opravny, a.s.	Česká republika	-	-	100,00 %
GENTLEY a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
I & C Energo a.s.	Česká republika	-	-	100,00 %
MALLA, a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
MARTIA a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
M.W. Team Invest S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	-
	Bosna a			
NERS d.o.o.	Hercegovina	51,00 %	51,00 %	51,00 %
New Kosovo Energy L.L.C.	Kosovo	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Operatori i Sistemit te Shperndarjes Sh.A.	Albánie	76,00 %	-	-
Ovidiu Development S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	-
PPC Úžín, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
PRODECO, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	-
SD - 1.strojírenská, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - Autodoprava, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - Kolejová doprava, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - KOMES, a.s.	Česká republika	92,65 %	92,65 %	-
SD - Rekultivace, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	-
Severočeské doly a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
STE - obchodní služby spol. s r.o. v likvidaci	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ŠKODA PRAHA a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Š-BET s.r.o.	Česká republika	100,00 %	-	-
TEC Varna EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %
TEPLEX s.r.o.	Česká republika	100,00 %	-	-
Tomis Team S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	-
Transenergo International N.V.	Nizozemí	-	67,00 %	100,00 %
Ústav jaderného výzkumu Řež a.s.	Česká republika	52,46 %	52,46 %	52,46 %
ZAO TransEnergo	Rusko	-	67,00 %	100,00 %

Přidružené a společné podniky	Sídlo	% vlastnických práv ¹⁾ 2009	% vlastnických práv ¹⁾ 2008	% vlastnických práv ¹⁾ 2007
Akcez Enerji A.S.	Turecko	44,31 %	50,00 %	-
Aken B.V.	Nizozemí	37,36 %	-	-
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	Turecko	33,63 %	-	-
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turecko	37,36 %	-	-
Akka Elektrik Üretim A.S.	Turecko	33,63 %	-	-
Akkur Enerji Üretim A.S.	Turecko	36,99 %	-	-
AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.S.	Turecko	33,65 %	-	-
CM European Power International B.V.	Nizozemí	50,00 %	50,00 %	-
CM European Power International s.r.o.	Slovensko	50,00 %	50,00 %	-
CM European Power Slovensko s.r.o.	Slovensko	50,00 %	-	-
Coal Energy, a.s.	Česká republika	-	40,00 %	40,00 %
Egemer Elektrik Üretim A.S.	Turecko	36,99 %	-	--
Energonuclear S.A. ⁴⁾	Rumunsko	9,15 %	-	-
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s. ³⁾	Slovensko	49,00 %	-	-
JTSD - Braunkohlebergbau GmbH	Německo	50,00 %	-	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o. ³⁾	Česká republika	51,05 %	51,05 %	51,05 %
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.S.	Turecko	36,99 %	-	-
Mibrag B.V.	Nizozemí	50,00 %	-	-
Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH	Německo	50,00 %	-	-
MOL - CEZ European Power Hungary Ltd.	Maďarsko	50,00 %	-	-
Sakarya Elektrik Dagitim A.S. ³⁾	Turecko	44,31 %	-	-

¹⁾ Vlastnická práva představují efektivní vlastnický podíl Skupiny. Procentní podíl vlastnických práv u jednotlivých společností je roven procentnímu podílu hlasovacích práv s výjimkou níže uvedených společností ³⁾.

²⁾ K 1. 1. 2008 došlo k fúzi společností ČEZnet, a.s., a ČEZData, s.r.o., přičemž nástupnická společnost ČEZnet, a.s., byla k 30. 9. 2008 přejmenována na ČEZ ICT Services, a. s.

³⁾ Společnosti s odlišným podílem na hlasovacích právech:

- Podíl na hlasovacích právech společnosti Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o. v letech 2009, 2008 a 2007 činí 75,20 %.
- Podíl na hlasovacích právech společnosti LOMY MOŘINA spol. s r.o. v letech 2009, 2008 a 2007 činí 50,00 %.
- Podíl na hlasovacích právech společnosti Sakarya Elektrik Dagitim A.S. v roce 2009 činí 50,00 %.
- Podíl na hlasovacích právech ve společnosti Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s., v roce 2009 činí 50,00 %.

⁴⁾ Společnost uplatňuje podstatný vliv na společnosti, proto je společnost klasifikována jako přidružená společnost.

Následující tabulka uvádí informace o finanční pozici společných podniků k 31. 12. 2009 (v mil. Kč):

	Oběžná aktiva celkem	Stálá aktiva celkem	Krátkodobé závazky celkem	Dlouhodo- bé závazky celkem	Výnosy	Náklady	Čistý zisk / ztráta
Akecz Enerji A.S.	234	11 826	5 846	-	117	-37	80
Aken B.V.	29	-	-	-	1	-	1
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	194	2	121	-	549	-479	70
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	5 579	11 533	4 966	6 100	5 757	-5 542	215
Akka Elektrik Üretim A.S.	3	14	17	-	-	-1	-1
Akkur Enerji Üretim A.S.	1 171	2 796	1 881	1 519	4	-	4
AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.S.	166	2	9	-	10	-2	8
CM European Power International B.V.	869	1 050	1	-	1	-5	-4
CM European Power International s.r.o.	159	95	72	-	14	-29	-15
CM European Power Slovensko s.r.o.	1 117	1 583	1 229	252	2 154	-1 973	181
Egemer Elektrik Üretim A.S.	1 678	32	35	-	20	-2	18
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	6 298	-	-	-	-	-	-
JTSD - Braunkohlebergbau GmbH	112	10 990	7 457	4 234	-	-688	-688
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.S.	757	49	238	297	5	-22	-17
MIBRAG B.V.	1 100	8 618	1	-	-	-2	-2
Mitteldeutsche Braunkohlengesell- schaft mbH	5 219	21 762	3 402	6 637	5 076	-4 696	380
MOL - CEZ European Power Hungary Ltd.	104	303	140	-	59	-50	9
Sakarya Elektrik Dagitim A.S.	3 461	1 271	2 122	1 602	16 851	-16 693	158
Celkem	28 250	71 926	27 537	20 641	30 618	-30 221	397

Následující tabulka uvádí informace o finanční pozici společných podniků k 31. 12. 2008 (v mil. Kč):

	Oběžná aktiva celkem	Stálá aktiva celkem	Krátkodobé závazky celkem	Dlouhodo- bé závazky celkem	Výnosy	Náklady	Čistý zisk / ztráta
Akcez Enerji A.S.	3 143	-	-	-	-	-	-
CM European Power International B.V.	24	202	2	-	3	-2	1
CM European Power International s.r.o.	317	-	117	-	-	-2	-2
Celkem	3 484	202	119	-	3	-4	-1

Podniky, v nichž Skupina uplatňuje podstatný vliv, nejsou kotovány na veřejných trzích s cennými papíry. Následující tabulka uvádí informace o finanční pozici těchto společností k 31. 12. 2009 (v mil. Kč):

	Celková aktiva	Celkové závazky	Vlastní kapitál	Výnosy	Čistá ztráta
Energonuclear S.A.	109	1	108	5	-15
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	414	49	365	210	-2
Celkem	523	50	473	215	-17

Následující tabulka uvádí informace o finanční pozici přidružených společností k 31. 12. 2008 (v mil. Kč):

	Celková aktiva	Celkové závazky	Vlastní kapitál	Výnosy	Čistá ztráta
Coal Energy, a.s.	641	547	94	5 670	-8
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	411	48	363	219	-2
Celkem	1 052	595	457	5 889	-10

Následující tabulka uvádí informace o finanční pozici přidružených společností k 31. 12. 2007 (v mil. Kč):

	Celková aktiva	Celkové závazky	Vlastní kapitál	Výnosy	Čistý zisk
Coal Energy, a.s.	1 004	855	149	10 988	39
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	418	56	362	222	9
Celkem	1 422	911	511	11 210	48

8. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Přehled peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. 12. 2009, 2008 a 2007 (v mil. Kč):

	2009	2008	2007
Peníze v pokladně a na běžných bankovních účtech	6 420	5 125	4 655
Krátkodobé cenné papíry	1 371	591	1 586
Termínované vklady	18 936	11 587	6 188
Celkem	26 727	17 303	12 429

K 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnovaly zůstatky v cizích měnách ve výši 20 375 mil. Kč, 14 471 mil. Kč, resp. 8 081 mil. Kč.

K 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007, činily vážené průměrné úrokové sazby u termínovaných vkladů a krátkodobých cenných papírů 1,8 %, 7,9 %, resp. 5,0 %. Za roky 2009, resp. 2008, činil vážený průměr úrokových sazeb 3,4 %, resp. 6,1 %.

9. Pohledávky, netto

Přehled pohledávek, netto, k 31. 12. 2009, 2008 a 2007 (v mil. Kč):

	2009	2008	2007
Nevyfakturované dodávky maloobděratelům elektřiny	1 520	14 208	-
Přijaté zálohy od maloobděratelů elektřiny	-781	-12 746	-
Nevyfakturované dodávky maloobděratelům elektřiny, netto	739	1 462	-
Pohledávky z obchodního styku	42 695	41 129	22 453
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	2 860	1 022	802
Ostatní pohledávky	10 229	1 840	3 239
Opravné položky k pohledávkám	-10 173	-3 724	-2 614
Celkem	46 350	41 729	23 880

Informace o pohledávkách za spřízněnými osobami jsou obsaženy v bodu 28.

Věková struktura pohledávek, netto, k 31. 12. 2009, 2008 a 2007 (v mil. Kč):

	2009	2008	2007
Do splatnosti	43 343	39 164	20 871
Po splatnosti ¹⁾ :			
méně než 3 měsíce	1 764	2 156	2 589
3 – 6 měsíců	823	244	203
6 – 12 měsíců	357	161	196
více než 12 měsíců	63	4	21
Celkem	46 350	41 729	23 880

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

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

	2009	2008
Zůstatek k 1. 1.	3 724	2 614
Tvorba	5 179	1 906
Zúčtování	-1 739	-726
Nákup dceřiných podniků	3 280	27
Prodej dceřiných podniků	-	-2
Kurzové rozdíly	-271	-95
Zůstatek k 31. 12.	10 173	3 724

10. Emisní povolenky

Od roku 2005 byl v rámci Evropské unie zaveden systém přidělování emisních povolenek a obchodování s nimi. Následující tabulka uvádí pohyby množství (v tisících tun) a účetních hodnot emisních povolenek a kreditů držených Skupinou (v mil. Kč) v letech 2009 a 2008:

	2009		2008	
	tis. tun	mil. Kč	tis. tun	mil. Kč
Emisní povolenky a kredity (CER, ERU) přidělené a nakoupené pro spotřebu:				
Stav přidělených a nakoupených povolenek a kreditů k 1. 1.	41 751	1 274	43 224	231
Přidělení povolenek	42 494	-	42 022	-
Povolenky nabyté v rámci akvizice	22	27	-	-
Vypořádání povolenek s registrem (ve výši skutečných emisí předchozího roku)	-40 408	-	-43 103	-221
Vyřazení zbylých emisních povolenek prvního obchodovacího období	-	-	-134	-
Nákup emisních povolenek	794	392	447	251
Prodej emisních povolenek	-4 066	-7	-3 215	-
Nákup emisních kreditů	929	332	2 510	1 023
Prodej emisních kreditů	-2 857	-1 155	-	-
Přecenění na reálnou hodnotu	-	-	-	-1
Kurzové rozdíly	-	6	-	-9
Stav přidělených a nakoupených povolenek a kreditů k 31. 12.	<u>38 659</u>	<u>869</u>	<u>41 751</u>	<u>1 274</u>
Emisní povolenky a kredity k obchodování:				
Stav povolenek k obchodování k 1. 1.	-	-	12	-
Nákup emisních povolenek	45 025	18 284	24 623	14 117
Prodej emisních povolenek	-45 025	-18 292	-24 347	-14 084
Nákup emisních kreditů	3 967	1 484	-	-
Prodej emisních kreditů	-3 967	-1 484	-	-
Vyřazení zbylých emisních povolenek prvního obchodovacího období	-	-	-288	-
Přecenění na reálnou hodnotu	-	8	-	-33
Stav povolenek a kreditů k obchodování k 31. 12.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Skupina v letech 2009 a 2008 vypustila do ovzduší celkem 37 168 tis. tun, resp. 40 408 tis. tun CO₂. K 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007, Skupina vykazovala rezervu na emisní povolenky v částce 1 077 mil. Kč, 1 033 mil. Kč, resp. 231 mil. Kč (viz bod 2.12).

Zůstatek emisních povolenek prezentovaných v rozvaze k 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007, zahrnuje i zelené a obdobné certifikáty v celkové hodnotě 343 mil. Kč, 249 mil. Kč, resp. 124 mil. Kč.

V následující tabulce je uveden dopad transakcí s emisními povolenkami a kredity, zelenými a obdobnými certifikáty na výkaz zisku a ztráty v letech 2009 a 2008 (v mil. Kč):

	2009	2008
Zisk z prodeje přidělených emisních povolenek	1 787	1 809
Zisk/ztráta z prodeje emisních povolenek k obchodování	272	-538
Ztráta z prodeje emisních kreditů, netto	-642	-
Zisk z prodeje zelených a obdobných certifikátů	218	292
Zisk/ztráta z derivátů, netto	-1 306	1 491
Tvorba rezervy na emisní povolenky	-1 061	-1 023
Zúčtování rezervy na emisní povolenky	1 029	222
Vypořádání emisních povolenek s registrem	-	-221
Přecenění na reálnou hodnotu	8	-34
Celkový zisk související s emisními povolenkami, emisními kredity a zelenými a obdobnými certifikáty	305	1 998

11. Ostatní finanční aktiva, netto

Přehled ostatních finančních aktiv, netto, k 31. 12. 2009, 2008 a 2007 (v mil. Kč):

	2009	2008	2007
Dluhové cenné papíry k obchodování	-	-	14
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	350	327	1 057
Realizovatelné dluhové cenné papíry	1 263	1 459	1 345
Majetkové cenné papíry k obchodování	-	-	9
Realizovatelné majetkové cenné papíry	-	13 580	63
Deriváty	28 093	40 871	7 758
Celkem	29 706	56 237	10 246

Hodnota derivátů se skládá především z kladné reálné hodnoty derivátových kontraktů na nákup a prodej elektrické energie a derivátů na nákup a prodej emisních povolenek.

Realizovatelné majetkové cenné papíry k 31. 12. 2008 představují především investice do podílového fondu.

Struktura krátkodobých dluhových cenných papírů podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2009 (v mil. Kč):

	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	Realizovatelné dluhové cenné papíry	Dluhové cenné papíry k obchodování	Celkem
od 2,0 % do 3,0 %	175	1 084	-	1 259
od 3,0 % do 4,0 %	-	179	-	179
od 4,0 % do 5,0 %	-	-	-	-
více než 5,0 %	175	-	-	175
Celkem	350	1 263	-	1 613

Struktura krátkodobých dluhových cenných papírů podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2008 (v mil. Kč):

	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	Realizovatelné dluhové cenné papíry	Dluhové cenné papíry k obchodování	Celkem
od 2,0 % do 3,0 %	172	481	-	653
od 3,0 % do 4,0 %	103	618	-	721
od 4,0 % do 5,0 %	-	317	-	317
více než 5,0 %	52	43	-	95
Celkem	327	1 459	-	1 786

Struktura krátkodobých dluhových cenných papírů podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2007 (v mil. Kč):

	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	Realizovatelné dluhové cenné papíry	Dluhové cenné papíry k obchodování	Celkem
od 2,0 % do 3,0 %	366	101	-	467
od 3,0 % do 4,0 %	691	1 212	-	1 903
od 4,0 % do 5,0 %	-	32	-	32
více než 5,0 %	-	-	14	14
Celkem	1 057	1 345	14	2 416

Všechny položky dluhových cenných papírů jsou denominovány v Kč.

12. Ostatní oběžná aktiva

Přehled ostatních oběžných aktiv k 31. 12. 2009, 2008 a 2007 (v mil. Kč):

	2009	2008	2007
Předplacená marže z nederivátových obchodů na PXE	-	-	2 992
Poskytnuté zálohy	1 213	1 209	1 485
Příjmy a náklady příštích období	1 196	924	715
Celkem	2 409	2 133	5 192

Předplacená marže z nederivátových obchodů na PXE představuje čistou marži zaplacenou Energetické burze Praha, příp. Energetickou burzou Praha, z titulu budoucích nákupů a prodejů elektrické energie s fyzickým dodáním po rozvahovém dni. V roce 2009 a 2008 je tato předplacená marže záporná, tudíž je vykázána jako součást Ostatních pasiv (viz bod 21).

13. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. 12. 2009 zapsaný v obchodním rejstříku činí 53 798 975 900 Kč. Skládá se z 537 989 759 ks akcií o nominální hodnotě 100 Kč. Veškeré akcie jsou plně splaceny, mají zaknihovanou podobu, znějí na majitele a jsou registrovány.

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

Pohyby vlastních akcií v roce 2009 a 2008 (v ks):

	2009	2008
Počet vlastních akcií na počátku období	59 171 105	50 370 144
Snížení základního kapitálu	-54 221 084	-
Nákup vlastních akcií	-	10 732 221
Prodej vlastních akcií	-395 000	-1 931 260
Počet vlastních akcií na konci období	<u>4 555 021</u>	<u>59 171 105</u>

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

V roce 2009, resp. 2008, vyplatila společnost dividendu 50,0 Kč, resp. 40,0 Kč, na akcii. Dividendy ze zisku roku 2009 budou schváleny na valné hromadě společnosti, která se uskuteční v prvním pololetí 2010.

Řízení kapitálové struktury

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

Skupina primárně sleduje kapitálovou strukturu za pomoci ukazatele čistý dluh / EBITDA. Cílem Skupiny je držet uvedený ukazatel maximálně v rozmezí 2,0 – 2,5. Dále Skupina sleduje kapitálovou strukturu za pomoci ukazatele celkový dluh / celkový kapitál. Cílem Skupiny je držet 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.

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

	2009	2008	2007
Dlouhodobé dluhy	125 553	71 400	55 210
Krátkodobé úvěry	31 257	35 001	18 048
Celkový dluh	156 810	106 401	73 258
Peníze a peněžní ekvivalenty	-26 727	-17 303	-12 429
Vysoce likvidní finanční aktiva	-5 671	-21 058	-6 154
Čistý dluh	124 412	68 040	54 675
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	68 199	66 654	53 210
Odpisy	22 876	22 047	22 123
EBITDA	91 075	88 701	75 333
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku	200 361	173 252	171 352
Celkový dluh	156 810	106 401	73 258
Celkový kapitál	357 171	279 653	244 610
Čistý dluh / EBITDA	<u>1,37</u>	<u>0,77</u>	<u>0,73</u>
Celkový dluh / celkový kapitál	<u>43,9 %</u>	<u>38,0 %</u>	<u>29,9 %</u>

14. Dlouhodobé dluhy

Přehled dlouhodobých dluhů k 31. 12. 2009, 2008 a 2007 (v mil. Kč):

	2009	2008	2007
4,625% euroobligace splatné v roce 2011 (400 mil. EUR)	10 569	10 742	10 606
4,125% euroobligace splatné v roce 2013 (500 mil. EUR)	13 153	13 362	13 179
5,125% euroobligace splatné v roce 2012 (500 mil. EUR)	13 199	13 419	13 250
6,000% euroobligace splatné v roce 2014 (600 mil. EUR)	15 768	16 020	-
3,005% euroobligace splatné v roce 2038 (12 000 mil. JPY)	2 383	2 559	-
5,825% euroobligace s nulovým kuponem splatné v roce 2038 (6 mil. EUR)	30	29	-
4,270% euroobligace s nulovým kuponem splatné v roce 2011 (1 400 mil. Kč)	1 322	-	-
4,450% euroobligace s nulovým kuponem splatné v roce 2011 (1 600 mil. Kč)	1 504	-	-
5,750% euroobligace splatné v roce 2015 (600 mil. EUR)	15 807	-	-
2,845% euroobligace splatné v roce 2039 (8 000 mil. JPY)	1 590	-	-
5,000% euroobligace splatné v roce 2021 (600 mil. EUR)	15 666	-	-
6M Euribor + 1,25% euroobligace splatné v roce 2019 (50 mil. EUR)	1 316	-	-
3M Libor + 0,45% euroobligace splatné v roce 2011 (110 mil. EUR)	2 909	-	-
3M Libor + 0,70% euroobligace splatné v roce 2012 (100 mil. USD)	1 831	-	-
3M Euribor + 0,50% euroobligace splatné v roce 2011 (100 mil. EUR)	2 644	-	-
6M Pribor + 0,62% euroobligace splatné v roce 2012 (3 000 mil. Kč)	2 996	-	-
7,88% dluhopisy s nulovým kuponem splatné v roce 2009 (4 500 mil. Kč)	-	4 475	4 147
9,22% dluhopisy splatné v roce 2014 (2 500 mil. Kč) ¹⁾	2 497	2 497	2 496
3,35% dluhopisy splatné v roce 2008 (3 000 mil. Kč)	-	-	2 820
4,30% dluhopisy splatné v roce 2010 (7 000 mil. Kč) ²⁾	5 847	6 841	6 834
Dluhopisy celkem	111 031	69 944	53 332
Část splatná během jednoho roku	-5 847	-4 475	-2 820
Dluhopisy bez části splatné během jednoho roku	105 184	65 469	50 512
Dlouhodobé bankovní a ostatní úvěry s úrokovou sazbou p. a.:			
méně než 2,00 %	9 895	-	-
od 2,00 % do 2,99 %	3 736	-	-
od 3,00 % do 3,99 %	338	1 176	19
od 4,00 % do 4,99 %	552	96	1 856
od 6,00 % do 6,99 %	-	184	3
více než 7,99 %	1	-	-
Dlouhodobé bankovní a ostatní úvěry celkem	14 522	1 456	1 878
Část splatná během jednoho roku	-785	-399	-406
Dlouhodobé bankovní a ostatní úvěry bez části splatné během jednoho roku	13 737	1 057	1 472
Dlouhodobé dluhy celkem	125 553	71 400	55 210
Část splatná během jednoho roku	-6 632	-4 874	-3 226
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	118 921	66 526	51 984

¹⁾ Od roku 2006 je úroková sazba stanovena jako index spotřebitelských cen v ČR plus 4,20 %. K 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007, činila 7,8 %, 9,6 %, resp. 5,9 %.

²⁾ Hodnota emise byla v roce 2009 snížena o zpětně odkoupené vlastní dluhopisy v nominální hodnotě 1 000 mil. Kč.

U úvěrů s pevnou úrokovou sazbou jsou výše uvedené úrokové sazby sazbami historickými, zatímco u úvěrů s pohyblivou úrokovou sazbou se jedná o aktuální tržní sazby. Na skutečnou výši hrazených úroků má vliv zajištění úrokových rizik, které Skupina provádí. Podrobnější informace o reálných hodnotách zajišťujících nástrojů jsou uvedeny v bodu 15.

Veškeré dlouhodobé závazky jsou zaúčtovány v původních měnách a související zajišťovací deriváty jsou zaúčtovány v souladu s metodikou uvedenou v bodu 2.20.

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (v mil. Kč):

	2009	2008	2007
Splátky během jednoho roku	6 632	4 874	3 226
Splátky od 1 do 2 let	21 888	7 098	4 551
Splátky od 2 do 3 let	19 398	11 022	7 118
Splátky od 3 do 4 let	14 899	13 685	10 886
Splátky od 4 do 5 let	19 774	13 617	13 519
V dalších letech	42 962	21 104	15 910
Dlouhodobé dluhy celkem	<u>125 553</u>	<u>71 400</u>	<u>55 210</u>

Rozpis dlouhodobých dluhů k 31. 12. 2009, 2008 a 2007 podle měny (v mil.):

	2009		2008		2007	
	Cizí měna	Kč	Cizí měna	Kč	Cizí měna	Kč
EUR	3 791	100 321	1 989	53 572	1 400	37 035
USD	110	2 020	-	-	-	-
JPY	22 057	4 386	11 987	2 559	-	-
PLN	9	61	28	184	37	276
RON	516	3 223	-	-	-	-
KRW	4 469	71	-	-	-	-
XDR	7	197	-	-	-	-
CZK	-	15 274	-	15 085	-	17 899
Dlouhodobé dluhy celkem		<u>125 553</u>		<u>71 400</u>		<u>55 210</u>

V souvislosti s dlouhodobými závazky s pohyblivou úrokovou sazbou je Skupina vystavena také úrokovému riziku. V následující tabulce je uveden přehled dlouhodobých závazků s pohyblivou úrokovou sazbou k 31. 12. 2009, 2008 a 2007 rozčleněný do skupin podle termínu fixingu úrokových sazeb bez vlivu zajištění (v mil. Kč):

	2009	2008	2007
Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou			
stanovenou na 1 měsíc	-	22	272
stanovenou na 1 až 3 měsíce	10 419	1 176	1 415
stanovenou na 3 měsíce až 1 rok	16 709	2 679	2 587
Dlouhodobé závazky úročené pohyblivou úrokovou sazbou celkem	<u>27 128</u>	<u>3 877</u>	<u>4 274</u>
Dlouhodobé závazky úročené pevnou úrokovou sazbou	<u>98 425</u>	<u>67 523</u>	<u>50 936</u>
Dlouhodobé závazky celkem	<u>125 553</u>	<u>71 400</u>	<u>55 210</u>

Dlouhodobé závazky úročené pevnou úrokovou sazbou vystavují Skupinu riziku změn jejich reálné hodnoty. Další informace o reálné hodnotě finančních nástrojů a řízení finančních rizik jsou obsaženy v bodech 15 a 16.

Skupina uzavřela úvěrové smlouvy, které obsahují požadavky na plnění finančních ukazatelů souvisejících s krytím stálých aktiv, celkovou zadlužeností a celkovou likviditou. V roce 2009, 2008 a 2007 Skupina plnila veškeré ukazatele stanovené ve smlouvách.

15. 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 níže uvedených skupin finančních nástrojů Skupina používá následující metody a předpoklady:

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, krátkodobé investice

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

Finanční investice

Reálná hodnota finančních investic, které jsou veřejně obchodovány na aktivním trhu, je založena na jejich kotované tržní ceně. U těch finančních investic, pro které není kotovaná tržní cena k dispozici, Skupina posuzovala použití oceňovacího modelu. Z důvodu velkého rozpětí reálných hodnot a množství použitých odhadů, bylo rozhodnuto, že u nekotovaných finančních investic bude použito jejich účetní ocenění jako reálná hodnota.

Pohledávky a závazky

U pohledávek a závazků se za reálnou hodnotu považuje jejich účetní hodnota, a to z důvodu jejich relativně krátké doby splatnosti.

Krátkodobé úvěry

Reálná hodnota těchto finančních nástrojů odpovídá, vzhledem k jejich krátké době splatnosti, hodnotě 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 a ostatních 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. 2009, 2008 a 2007
(v mil. Kč):

	Kategorie	2009		2008		2007	
		Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Aktiva:							
Finanční investice:							
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou disponibilitou	AFS	9 205	9 205	7 756	7 756	3 233	3 233
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti s omezenou disponibilitou	HTM	-	-	25	25	996	996
Bankovní účty s omezenou disponibilitou	LaR	1 200	1 200	1 791	1 791	4 160	4 160
Nedokončená finanční aktiva	LaR	223	223	230	230	241	241
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	HTM	110	110	453	462	765	754
Realizovatelné dluhové cenné papíry	AFS	4 408	4 408	6 020	6 020	4 810	4 810
Realizovatelné majetkové cenné papíry	AFS	13 567	13 567	522	522	525	525
Dlouhodobé pohledávky	LaR	20 366	23 245	16 786	17 159	1 395	1 320
Oběžná aktiva:							
Pohledávky	LaR	46 350	46 350	41 729	41 729	23 880	23 880
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	LaR	26 727	26 727	17 303	17 303	12 429	12 429
Dluhové cenné papíry k obchodování	HFT	-	-	-	-	14	14
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	HTM	350	350	327	327	1 057	1 057
Realizovatelné dluhové cenné papíry	AFS	1 263	1 263	1 459	1 459	1 345	1 345
Majetkové cenné papíry k obchodování	HFT	-	-	-	-	9	9
Realizovatelné majetkové cenné papíry	AFS	-	-	13 580	13 580	63	63
Ostatní oběžná aktiva	LaR	2 409	2 409	2 133	2 133	5 192	5 192
Závazky:							
Dlouhodobé dluhy	AC	-125 553	-132 964	-71 400	-70 817	-55 210	-54 766
Krátkodobé úvěry	AC	-31 257	-31 257	-35 001	-35 001	-18 048	-18 048
Krátkodobé závazky	AC	-42 347	-42 347	-44 154	-44 154	-18 864	-18 864
Deriváty:							
Deriváty zajišťující peněžní toky:							
Krátkodobé pohledávky	HFT	456	456	107	107	700	700
Dlouhodobé pohledávky	HFT	52	52	2	2	309	309
Krátkodobé závazky	HFT	-416	-416	-2 668	-2 668	-	-
Dlouhodobé závazky	HFT	-1 256	-1 256	-2 085	-2 085	-	-
Celkem deriváty zajišťující peněžní toky		-1 164	-1 164	-4 644	-4 644	1 009	1 009

	Kate- gorie	2009		2008		2007	
		Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem:							
Krátkodobé pohledávky	HFT	25 243	25 243	38 079	38 079	5 385	5 385
Krátkodobé závazky	HFT	-25 418	-25 418	-37 519	-37 519	-5 250	-5 250
Celkem deriváty z obchodu s elektřinou, uhlím a plynem		-175	-175	560	560	135	135
Ostatní deriváty:							
Krátkodobé pohledávky	HFT	2 394	2 394	2 686	2 686	1 672	1 672
Dlouhodobé pohledávky	HFT	292	292	1 029	1 029	31	31
Krátkodobé závazky	HFT	-8 672	-8 672	-9 305	-9 305	-1 623	-1 623
Dlouhodobé závazky	HFT	-660	-660	-1	-1	-1	-1
Celkem ostatní deriváty		-6 646	-6 646	-5 591	-5 591	79	79

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

Skupina 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 2009 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Přehled finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou, které Skupina měla k 31. 12. 2009 (v mil. Kč):

<u>Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</u>	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Obchod s elektřinou, uhlím a plynem	25 243	33	25 210	-
Zajištění peněžních toků	508	25	483	-
Ostatní deriváty	2 686	176	2 508	2
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou dostupností	9 205	9 205	-	-
Realizovatelné dluhové cenné papíry	5 671	5 671	-	-
Realizovatelné majetkové cenné papíry *	38	-	-	38
<u>Závazky oceňované reálnou hodnotou</u>	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Obchod s elektřinou, uhlím a plynem	-25 418	-36	-25 382	-
Zajištění peněžních toků	-1 672	-196	-1 476	-
Ostatní deriváty	-9 332	-153	-9 179	-

* Některé realizovatelné majetkové cenné papíry jsou zaúčtovány v pořizovací ceně, protože není možné spolehlivě určit jejich reálnou hodnotu.

16. Řízení finančních rizik

Přístup k řízení rizik

Ve Skupině 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% hladině spolehlivosti Skupina ochotna podstupovat za účelem dosažení plánovaného ročního zisku.

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

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

Organizace řízení rizik

Nejvyšší autoritou v oblasti řízení rizik Skupiny je Rizikový výbor (výbor generálního ředitele ČEZ, a. s.), který s výjimkou schvalování rizikového kapitálu, resp. souhrnného rizikového limitu ročního plánu (v kompetenci představenstva ČEZ, a. s.) rozhoduje o rozvoji integrovaného systému řízení rizik, spravuje rizikový kapitál, tj. 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 rizikového kapitálu.

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 na kvalitativní bázi 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 jednotně kvantifikovat následující rizika:

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

Vývoj kvantifikovaných rizik Skupiny je měsíčně reportován Rizikovému výboru prostřednictvím 2 pravidelných reportů:

- Rizika ročního Rozpočtu (čerpání souhrnného ročního Profit@Risk limitu),
- Rizika Podnikatelského plánu (EBITDA@Risk a CF@Risk na bázi MonteCarlo simulace).

16.1. Kvalitativní popis rizik spojených s finančními nástroji

Komoditní rizika

Vývoj cen elektřiny, emisních povolenek, uhlí a zemního plynu je kritickým rizikovým faktorem hodnoty Skupiny. Existující systém řízení komoditních rizik je zaměřen na marži z prodeje elektřiny z vlastní výroby, tj. na obchody vedoucí k optimalizaci prodeje výroby Skupiny 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 v celé Skupině (potenciální riziko řízeno na bázi VaR).

Tržní finanční rizika (měnová, úroková a akciová rizika)

Vývoj měnových kurzů, úrokových sazeb a cen akcií je významným rizikovým faktorem hodnoty Skupiny. 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 kontrahovaných i očekávaných peněžních toků Skupiny (vč. provozních a investičních cizoměnových toků).

Kreditní rizika

Pro centrálně řízené aktivity Skupiny jsou kreditní expozice jednotlivých finančních partnerů a velkoobchodních partnerů 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 oblasti prodeje elektřiny koncovým zákazníkům v České republice je u každého obchodního partnera průběžně sledována aktuální bonita odvozená z historické platební morálky (u vybraných partnerů je navíc zohledněna finanční situace). Tato bonita určuje platební podmínky partnerů (tj. nepřímo výši povolené kreditní expozice) a slouží také ke kvantifikaci očekávané a potenciální ztráty. 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 všech výše uvedených kreditních rizik na souhrnném ročním rizikovém limitu.

Likviditní rizika

Likviditní riziko je ve Skupině vnímáno primárně jako riziko operační (riziko řízení likvidity) a rizikovým faktorem je interní schopnost efektivně řídit proces plánování budoucích peněžních toků ve Skupině 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 očekávaných peněžních toků Skupiny jsou v daném horizontu řízeny v souladu se souhrnným rizikovým limitem a v kontextu aktuální a cílové míry zadlužení Skupiny.

16.2. Kvantitativní popis rizik spojených s finančními nástroji

Komoditní rizika

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

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

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

	2009	2008
Měsíční VaR (95 %) – vliv změn tržních cen komodit	893	646

Měnová rizika

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

- zdrojem tržních měnových kurzů a úrokových křivek jsou zejména IS Reuters, IS Bloomberg a data ČNB,
- jako indikátor měnového rizika je zvolen měsíční parametrický VaR (95% spolehlivost),
- pro výpočet volatility a vnitřní korelace jednotlivých měn je použita metoda JP Morgan (metoda parametrického VaR) na 90 denních historických časových řadách,
- relevantní měnová pozice je definována jako diskontovaná hodnota cizoměnových toků plynoucích ze všech kontrahovaných a vysoce pravděpodobných finančních i nefinančních obchodů (vč. operací zajištění očekávaných peněžních toků budoucích let v souladu s IFRS),
- za vysoce pravděpodobné nefinanční obchody jsou považovány veškeré cizoměnové provozní a investiční příjmy a výdaje očekávané v roce 2010 a dále vybrané cizoměnové příjmy z prodeje elektřiny v budoucnu,
- relevantní měnové pozice reflektují veškeré významné cizoměnové toky subjektů Skupiny ve sledovaném koši cizích měn.

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

	2009	2008
Měsíční měnový VaR (95 % spolehlivost)	289	557

Úroková rizika

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

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

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Úroková citlivost P/L na paralelní posun výnosových křivek (+10bp)	-26	-13

Akciová rizika

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

- zdrojem tržních dat je IS Bloomberg a data ČNB,
- jako indikátor akciového rizika je zvolen měsíční parametrický VaR (95 % spolehlivost),
- relevantní volatilita a směrodatná odchylka je převzata z rizikového modulu IS Bloomberg,
- relevantní akciová pozice je definována jako tržní hodnota akcií/akciových opcí k 31. 12. 2009,
- relevantní akciové pozice reflektují veškeré významné akciově citlivé obchody subjektů Skupiny.

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Měsíční akciový VaR (95 % spolehlivost)	1 783	3 246

Kreditní expozice z poskytnutých záruk k 31. 12. 2009 (v mil. Kč):

Poskytnuté záruky společným podnikům	5 489
Poskytnuté záruky třetím stranám	<u>529</u>
Celkem *	<u><u>6 018</u></u>

* Záruky mají různé doby platnosti, nejzazší termín pro uplatnění je srpen 2011.

Likviditní rizika

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

	Úvěry	Vydané dluhopisy	Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	Deriváty *	Poskytnuté záruky **
Splátky během jednoho roku	32 376	10 868	42 816	186 208	6 018
Splátky od 1 do 2 let	3 290	23 578	538	34 639	-
Splátky od 2 do 3 let	1 597	22 159	181	14 442	-
Splátky od 3 do 4 let	1 967	16 607	144	402	-
Splátky od 4 do 5 let	1 697	21 173	133	383	-
V dalších letech	7 180	46 113	87	9 275	-
Celkem	<u><u>48 107</u></u>	<u><u>140 498</u></u>	<u><u>43 899</u></u>	<u><u>245 349</u></u>	<u><u>6 018</u></u>

Smluvní splatnosti finančních závazků k 31. 12. 2008 (v mil. Kč):

	Úvěry	Vydané dluhopisy	Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	Deriváty *
Splátky během jednoho roku	35 732	7 811	44 446	200 269
Splátky od 1 do 2 let	297	10 178	466	56 015
Splátky od 2 do 3 let	306	13 540	137	17 410
Splátky od 3 do 4 let	282	15 954	37	3 835
Splátky od 4 do 5 let	260	15 208	24	-
V dalších letech	-	24 241	149	-
Celkem	36 877	86 932	45 259	277 529

* Smluvní splatnosti u derivátů představují platby uskutečněné Skupinou. Skupina u těchto transakcí současně získá protihodnotu. Reálné hodnoty derivátů jsou uvedeny v bodu 15.

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

16.3. Zajišťovací účetnictví

Skupina dále používá zajištění peněžních toků z vysoce pravděpodobných budoucích výnosů v EUR. Zajištěné peněžní toky jsou očekávány v letech 2010 až 2013. Zajišťovacím nástrojem k 31. 12. 2009 jsou v tomto případě závazky z titulu emisí euroobligací v celkové výši 3,2 mld. EUR a měnové forwardy a swapy. K 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů (měnových forwardů a swapů) -219 mil. Kč, -3 379 mil. Kč, resp. 1 009 mil. Kč.

Skupina dále používá zajištění peněžních toků z vysoce pravděpodobných budoucích nákupů emisních povolenek, které jsou očekávány v roce 2012. Zajišťovacím nástrojem k 31. 12. 2009 jsou v tomto případě forwardy a futures na nákup emisních povolenek odpovídající objemu 7,1 mil. tun emisí CO₂. K 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů -945 mil. Kč, -1 265 mil. Kč, resp. 0 mil. Kč.

V roce 2009 a 2008 byly částky z titulu zajištění peněžních toků přeúčtované z vlastního kapitálu vykázány ve výsledku hospodaření v položce Tržby z prodeje elektrické energie, Emisní povolenky, netto, a Ostatní finanční náklady a výnosy, netto. V roce 2009, resp. 2008, bylo z titulu neefektivnosti zajištění peněžních toků zaúčtováno do výsledku hospodaření Skupiny -1 702 mil. Kč, resp. -3 mil. Kč. V roce 2009 byla neefektivnost způsobena především transakcemi, u kterých přestaly být zajištěné položky vysoce pravděpodobné.

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

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

Ústředním orgánem zodpovědným za organizaci a provoz zařízení určených pro konečné ukládání radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva je Správa úložišť radioaktivních odpadů (SÚRAO) zřízená Ministerstvem průmyslu a obchodu ČR. Tento orgán centrálně organizuje veškerá úložiště radioaktivního odpadu a použitého paliva, dohlíží na tato úložiště a nese za ně odpovědnost. Činnost SÚRAO je financována z „jaderného účtu“, na který přispívají producenti radioaktivního odpadu. Výše příspěvku je nařízením vlády stanovena na 50 Kč za jednu MWh elektřiny vyrobené v jaderné elektrárně. V roce 2009, resp. 2008, činila výše tohoto příspěvku 1 360 mil. Kč, resp. 1 328 mil. Kč. Veškeré náklady spojené s dočasným skladováním radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva hradí přímo jeho producent. Skutečně vzniklé náklady se účtují na vrub rezervy na skladování použitého jaderného paliva.

Skupina tvoří v souladu se zásadami popsanými v bodu 2.24 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. 2009 a 2008 (v mil. Kč):

	Rezerva			
	Vyřazení jaderného zařízení	Uložení jaderného paliva		Celkem
		Dočasné	Trvalé	
Zůstatek k 31. 12. 2007	10 614	5 818	22 759	39 191
Pohyby v roce 2008:				
Vliv inflace a reálné úrokové míry	484	262	1 024	1 770
Tvorba rezervy	-	346	-	346
Dopad změny odhadu účtovaný do nákladů (bod 2.24)	-	203	-	203
Dopad změny odhadu zvyšující/snižující dlouhodobý hmotný majetek (bod 2.24)	-2 866	23	-1 273	-4 116
Čerpání za běžný rok	-	-435	-1 328	-1 763
Zůstatek k 31. 12. 2008	8 232	6 217	21 182	35 631
Pohyby v roce 2009:				
Vliv inflace a reálné úrokové míry	412	310	1 059	1 781
Tvorba rezervy	-	422	-	422
Dopad změny odhadu účtovaný do nákladů (bod 2.24)	-	168	-	168
Dopad změny odhadu zvyšující/snižující dlouhodobý hmotný majetek (bod 2.24)	-229	126	1 069	966
Čerpání za běžný rok	-	-456	-1 360	-1 816
Zůstatek k 31. 12. 2009	8 415	6 787	21 950	37 152

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 2008 společnost provedla změnu odhadu rezervy na vyřazení jaderného zařízení z provozu na základě aktualizované studie pro elektrárnu Dukovany a změnu odhadu rezervy na trvalé uložení jaderného paliva v důsledku změny diskontní sazby.

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

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

18. Ostatní dlouhodobé závazky

Ostatní dlouhodobé závazky k 31. 12. 2009, 2008 a 2007 jsou následující (v mil. Kč):

	2009	2008	2007
Rezerva na sanace, rekultivace a důlní škody	6 448	6 363	6 608
Rezerva na rekultivace skládek	1 740	406	453
Ostatní dlouhodobé rezervy	3	1	-
Časově rozlišované poplatky za příkon, připojení a přeložky koncových uživatelů	8 142	8 927	7 983
Deriváty	1 916	2 086	1
Ostatní	2 859	2 253	1 778
Celkem	21 108	20 036	16 823

Rezerva na sanace, rekultivace a důlní škody je tvořena Severočeskými doly a.s., dceřinou společností zabývající se povrchovou těžbou hnědého uhlí. Z titulu své činnosti je uvedená společnost zodpovědná za sanaci a rekultivaci zasažených ploch, stejně jako za škody vzniklé důlní činností. Tyto rezervy představují současný nejlepší odhad budoucích nákladů nutných k pokrytí závazku vzniklého k rozvahovému dni. Současný odhad nákladů rezervy na sanace a rekultivace byl diskontován s použitím reálné úrokové míry ve výši 2,5 %.

V následující tabulce je uveden rozpis těchto rezerv k 31. 12. 2009 a 2008 (v mil. Kč):

	Důlní sanace a rekultivace	Důlní škody	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2007	6 418	190	6 608
Pohyby v roce 2008:			
Vliv inflace a reálné úrokové míry	280	-	280
Tvorba rezervy	46	-	46
Dopad změn odhadu účtovaný do výnosů	-50	-	-50
Dopad změn odhadu snižující dlouhodobý hmotný majetek	-190	-	-190
Čerpání za běžný rok	-176	-155	-331
Zůstatek k 31. 12. 2008	6 328	35	6 363
Pohyby v roce 2009:			
Vliv inflace a reálné úrokové míry	305	-	305
Tvorba rezervy	38	-	38
Dopad změn odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	7	-	7
Čerpání za běžný rok	-233	-32	-265
Zůstatek k 31. 12. 2009	6 445	3	6 448

Čerpání rezervy představuje platby za sanace a rekultivace dolů a úhrady důlních škod. Dopad změn odhadů představuje změny rezervy v důsledku aktualizace odhadů budoucích nákladů na rekultivace, zejména díky změnám cen rekultivačních prací.

19. Krátkodobé úvěry

Přehled krátkodobých úvěrů k 31. 12. 2009, 2008 a 2007 (v mil. Kč):

	2009	2008	2007
Krátkodobé bankovní úvěry	25 310	31 394	10 571
Kontokorentní účty	1 336	500	7 477
Ostatní krátkodobé půjčky	4 611	3 107	-
Celkem	31 257	35 001	18 048

Krátkodobé úvěry jsou úročeny variabilními úrokovými sazbami. Vážená průměrná úroková sazba k 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007, činila 2,0 %, 3,3 %, resp. 4,1 %. Za rok 2009, resp. 2008, činila vážená průměrná úroková sazba 2,3 %, resp. 4,0 %.

Krátkodobé bankovní úvěry k 31. 12. 2009, resp. 2008, obsahují půjčku v hodnotě 14 556 mil. Kč, resp. 16 158 mil. Kč, která byla použita pro financování investice ve společnosti MOL (viz bod 4).

20. Obchodní a jiné závazky

Přehled závazků z obchodního styku a ostatních závazků k 31. 12. 2009, 2008 a 2007 (v mil. Kč):

	2009	2008	2007
Přijaté zálohy od maloobděratelů elektřiny	21 861	7 359	18 240
Nevyfakturované dodávky maloobděratelům elektřiny	-20 327	-6 490	-17 886
Přijaté zálohy od maloobděratelů elektřiny, netto	1 534	869	354
Závazky z obchodního styku	37 998	41 065	15 993
Reálná hodnota opce (viz bod 4)	6 948	7 534	-
Deriváty	27 558	41 958	6 873
Ostatní	2 815	2 220	2 517
Celkem	76 853	93 646	25 737

Informace o závazcích vůči spřízněným osobám jsou obsaženy v bodu 28.

21. Ostatní pasiva

Přehled ostatních pasiv k 31. 12. 2009, 2008 a 2007 (v mil. Kč):

	2009	2008	2007
Rezerva na emisní povolenky	1 077	1 033	231
Ostatní rezervy	1 763	1 426	1 432
Časové rozlišení úroků	2 132	1 387	891
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	910	1 134	1 005
Nevyfakturované dodávky zboží a služeb	5 274	4 324	3 764
Podmíněné závazky z akvizic	429	524	604
Předplacená marže z nederivátových obchodů na PXE (viz bod 12)	2 081	2 561	-
Výnosy příštích období	1 218	1 252	575
Ostatní	83	79	83
Celkem	14 967	13 720	8 585

22. Provozní výnosy

Přehled provozních výnosů k 31. 12. 2009 a 2008 (v mil. Kč):

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Prodej elektrické energie:		
Prodej silové elektřiny koncovým zákazníkům	69 151	59 679
Prodej prostřednictvím energetické burzy	25 042	22 810
Prodej distribučním a rozvodným společnostem	1 564	1 258
Vývoz elektrické energie	5 105	6 452
Ostatní prodej elektrické energie	23 552	24 496
Vliv zajištění (viz bod 16.3)	119	3 245
Prodej podpůrných, systémových, distribučních a ostatních služeb	<u>48 961</u>	<u>47 377</u>
Tržby z prodeje elektrické energie celkem	173 494	165 317
Obchodování s elektrickou energií, uhlím a plynem:		
Prodej	162 640	85 246
Nákup	-153 091	-82 605
Změna reálných hodnot komoditních derivátů	<u>-2 655</u>	<u>1 454</u>
Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto, celkem	6 894	4 095
Prodej tepla	3 280	3 295
Prodej uhlí	4 031	3 701
Ostatní	<u>8 653</u>	<u>7 550</u>
Celkem	<u><u>196 352</u></u>	<u><u>183 958</u></u>

V říjnu 2007 rozhodla valná hromada společnosti Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o. (ELCHO) o ukončení dlouhodobého kontraktu na prodej elektrické energie, který byl uzavřen se společností Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (PSE) s původní platností do roku 2023. V návaznosti na polský zákon o ukončení dlouhodobých smluv na nákup a prodej elektrické energie obdrží ELCHO peněžní kompenzace od subjektu založeného polským státem, přičemž cílem kompenzací je nahradit ušlé výnosy z ukončeného kontraktu. Vyplácené kompenzace budou vycházet z rozdílu mezi původně dohodnutou smluvní cenou a tržní cenou elektřiny s celkovým limitem kompenzací ve výši 889 mil. PLN. Od dubna 2008 ELCHO prodává veškerou elektrickou energii na volném trhu. V roce 2009, resp. 2008, společnost ELCHO vykázala ve výnosech kompenzace z výše uvedeného titulu v hodnotě 1 203 mil. Kč, resp. 719 mil. Kč.

23. Osobní náklady

Osobní náklady k 31. 12. 2009 a 2008 (v mil. Kč):

	2009		2008	
	Celkem	Orgány společnosti a vrcholové vedení ¹⁾	Celkem	Orgány společnosti a vrcholové vedení ¹⁾
Mzdové náklady	-12 098	-259	-11 467	-239
Odměny členům orgánů společnosti včetně tantiém	-144	-37	-106	-35
Opční smlouvy	-110	-110	-123	-123
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-3 768	-18	-3 735	-15
Ostatní osobní náklady	-1 996	-19	-1 525	-22
Celkem	-18 116	-443	-16 956	-434

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

K 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007, byla členům představenstva a dozorčí rady a vybraným manažerům přiznána opční práva na nákup 2 325 tis. ks, 2 355 tis. ks, resp. 3 175 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. Beneficiet je oprávněn vyzvat společnost k převedení akcií nejvýše v počtu kusů odpovídajících danému přidělu opcí, a to vždy nejdříve po dvou letech a nejpozději do poloviny čtvrtého roku od každého přidělu opcí. Právo na opce je omezeno tak, že zhodnocení akcií společnosti může činit maximálně 100 % oproti kupní ceně a beneficiet 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 2009, resp. 2008, zaúčtovala společnost osobní náklady související s přiznanými opcemi ve výši 110 mil. Kč, resp. 123 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 2009 a 2008 a vážené průměry opčních cen akcií:

	Počet opcí				Průměrná cena Kč za akcii
	Dozorčí rada tis. ks	Předsta- venstvo tis. ks	Vybraní manažeři tis. ks	Celkem tis. ks	
Počet opcí k 31. 12. 2007 ²⁾	450	1 640	1 085	3 175	446,70
Přiznané opce	-	975	140	1 115	1 232,65
Přesuny v kategoriích	-	150	-150	-	-
Uplatněné opce ¹⁾	-300	-1 140	-495	-1 935	292,40
Počet opcí k 31. 12. 2008 ²⁾	150	1 625	580	2 355	945,60
Přiznané opce	-	145	245	390	842,14
Přesuny v kategoriích	-	75	-75	-	-
Uplatněné opce ¹⁾	-150	-75	-170	-395	370,46
Opce, na něž nárok zanikl	-	-	-25	-25	752,95
Počet opcí k 31. 12. 2009 ²⁾	-	1 770	555	2 325	1 028,03

¹⁾ V roce 2009, resp. 2008, činila průměrná tržní cena akcií k datu uplatnění opcí 849,34 Kč, resp. 1 290,78 Kč za akcii.

²⁾ K 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007, byly splněny veškeré podmínky pro uplatnění opcí v celkovém množství 965 tis. ks, 865 tis. ks, resp. 2 490 tis. ks. K 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007, činila průměrná cena opcí, které bylo možno uplatnit, 922,11 Kč za akcii, 551,23 Kč za akcii, resp. 304,91 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:

	2009	2008
Vážený průměr předpokladů:		
Dividendový výnos	6,3 %	2,9 %
Očekávaná volatilita	41,3 %	31,2 %
Střednědobá bezriziková úroková míra	2,3 %	3,9 %
Očekávaná doba pro uplatnění opcí (roky)	2,1	2,0
Tržní cena akcií k datu přidělení opcí (Kč na akcii)	880,8	1 169,0
Průměrná reálná hodnota opce k datu přidělení (Kč na opci)	175,9	173,0

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. 2009, 2008, resp. 2007, členěné dle rozmezí opčních cen:

	2009	2008	2007
100 – 500 Kč za akcii	-	265	1 750
500 – 900 Kč za akcii	935	700	1 125
900 – 1 400 Kč za akcii	1 390	1 390	300
Celkem	2 325	2 355	3 175

K 31. 12. 2009, resp. 2008, činila průměrná zbývajcí smluvní doba do uplatnění opcí 2,3 roku, resp. 1,8 roku.

24. Ostatní provozní náklady

Přehled ostatních provozních nákladů k 31. 12. 2009 a 2008 (v mil. Kč):

	2009	2008
Služby	-11 744	-9 891
Cestovné	-275	-285
Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	106	68
Zisk z prodeje materiálu	63	121
Aktivace nákladů do pořizovací ceny majetku a změna stavu zásob vlastní činnosti	4 682	1 721
Placené / přijaté pokuty a úroky z prodlení, netto	619	731
Změna stavu rezerv a opravných položek	-265	618
Daně a poplatky	-2 198	-2 477
Odpis pohledávek a trvale zastavených investic	-260	-234
Poskytnuté dary	-456	-336
Ostatní, netto	-2 448	-2 303
Celkem	-12 176	-12 267

Součástí řádku Daně a poplatky je odvod na jaderný účet (viz bod 17). Ve výši tohoto odvodu je čerpána rezerva na trvalé uložení použitého jaderného paliva. Čerpání rezervy je součástí řádku Změna stavu rezerv a opravných položek.

25. Výnosové úroky

Výnosové úroky k 31. 12. 2009 a 2008 (v mil. Kč):

	2009	2008
Úvěry a pohledávky	986	694
Cenné papíry držené do splatnosti	52	68
Realizovatelné cenné papíry	285	263
Finanční aktiva k obchodování	-	10
Bankovní účty	1 176	807
Celkem	2 499	1 842

26. Ostatní finanční náklady a výnosy, netto

Přehled ostatních finančních nákladů a výnosů, netto, k 31. 12. 2009 a 2008 (v mil. Kč):

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Zisk/ztráta z derivátů, netto	620	-2 685
Zisk z prodeje realizovatelných finančních aktiv	101	968
Zisk z prodeje finančních aktiv k obchodování	-	1
Změna opravných položek ve finanční oblasti	13	37
Ostatní, netto	<u>449</u>	<u>10</u>
Celkem	<u><u>1 183</u></u>	<u><u>-1 669</u></u>

27. Daň z příjmů

V případě společností se sídlem v České republice byla daň z příjmů právnických osob za rok 2009, resp. 2008, v souladu se zákonem o daních z příjmů stanovena za použití sazby 20 %, resp. 21 %. V roce 2010 a v následujících letech bude sazba této daně činit 19 %. Vedení se domnívá, že daňový náklad byl v účetní závěrce vykázán v náležité výši. Nelze však vyloučit, že by příslušný správce daně 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):

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Splatná daň z příjmů	-13 256	-14 271
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	125	78
Odložená daň z příjmů	<u>40</u>	<u>828</u>
Celkem	<u><u>-13 091</u></u>	<u><u>-13 365</u></u>

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

	2009	2008
Účetní zisk před zdaněním	64 946	60 716
Zákonná sazba daně z příjmů v ČR	20 %	21 %
„Předpokládaný“ náklad na daň z příjmů	-12 989	-12 750
Úpravy:		
Změny sazeb daně a právních předpisů	-204	150
Daňově neuznatelné rezervy a opravné položky, netto	51	68
Daňově neuznatelný zisk nebo ztráta z derivátů	379	-1 146
Daňově neuznatelné náklady související s držbou podílů	-71	-194
Ostatní nezdanitelné a daňově neuznatelné položky, netto	-450	-72
Výnosy již zdaněné nebo osvobozené od daně	133	286
Slevy na dani	4	4
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	125	78
Dopad rozdílné sazby daně v jiných zemích	70	135
Změna nezaúčtované odložené daňové pohledávky	-139	76
Daň z příjmů	<u>-13 091</u>	<u>-13 365</u>
Efektivní daňová sazba	20 %	22 %

Přehled odložené daně z příjmů k 31. 12. 2009, 2008 a 2007 (v mil. Kč):

	2009	2008	2007
Rezervy na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	5 850	5 625	6 363
Rozdíl mezi daňovými a účetními zůstatkovými cenami dlouhodobého majetku	24	142	3
Přecenění finančních instrumentů	468	1 367	56
Opravné položky	517	383	495
Ostatní rezervy	1 503	903	1 086
Závazky z titulu penále	-	3	11
Neuplatněná daňová ztráta	205	199	357
Ostatní přechodné rozdíly	123	164	77
Nezaúčtovaná odložená daňová pohledávka	-190	-51	-127
Odložená daňová pohledávka celkem	<u>8 500</u>	<u>8 735</u>	<u>8 321</u>
Rozdíl mezi daňovými a účetními zůstatkovými cenami dlouhodobého majetku	21 931	21 109	23 089
Přecenění finančních instrumentů	135	141	825
Ostatní rezervy	452	539	973
Pohledávky z titulu penále	21	20	19
Ostatní přechodné rozdíly	472	531	86
Odložený daňový závazek celkem	<u>23 011</u>	<u>22 340</u>	<u>24 992</u>
Odložený daňový závazek celkem, netto	<u>14 511</u>	<u>13 605</u>	<u>16 671</u>

Pohyby odložené daně z příjmů (v mil. Kč):

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Zůstatek k 1. 1.	13 605	16 671
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření	-40	-828
Odložená daň účtovaná přímo do vlastního kapitálu	885	-2 114
Nákup dceřiných podniků	46	-1
Prodej dceřiných podniků	1	-21
Kurzové rozdíly	<u>14</u>	<u>-102</u>
Zůstatek k 31. 12.	<u>14 511</u>	<u>13 605</u>

K 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007, činila souhrnná částka přechodných rozdílů týkajících se investic do dceřiných podniků, u kterých nebyly vykázány odložené daňové závazky, 15 454 mil. Kč, 16 885 mil. Kč, resp. 20 737 mil. Kč.

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

	<u>2009</u>		<u>2008</u>			
	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění	Částka před zdaněním		Daňový dopad
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účtovaná do vlastního kapitálu	2 719	-587	2 132	-7 564	1 550	-6 014
Odúčtování zajištění peněžních toků z vlastního kapitálu	1 643	-312	1 331	-3 196	639	-2 557
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu	84	-30	54	372	-75	297
Odúčtování realizovatelných cenných papírů z vlastního kapitálu	17	4	21	2	-	2
Rozdíly z kurzových přepočtů	-2 716	39	-2 677	-3 457	-	-3 457
Podíl na změnách vlastního kapitálu přidružených a společných podniků	-11	1	-10	112	-	112
Ostatní pohyby	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21</u>	<u>-</u>	<u>21</u>
Celkem	<u>1 736</u>	<u>-885</u>	<u>851</u>	<u>-13 710</u>	<u>2 114</u>	<u>-11 596</u>

28. Spřízněné osoby

Skupina nakupuje výrobky, zboží a služby od spřízněných osob jako běžnou součást své obchodní činnosti.

Přehled pohledávek a závazků vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2009, 2008 a 2007 (v mil. Kč):

	Pohledávky			Závazky		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Dceřiné, přidružené a společné podniky:						
Akcez Enerji A.S.	118	-	-	85	1 571	-
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	652	-	-	-	-	-
CM European Power International s.r.o.	49	63	-	-	-	-
Coal Energy, a.s.	-	262	175	-	35	29
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	2	9	1	52	48	36
JTSD - Braunkohlebergbau GmbH	6 502	-	-	-	-	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	-	-	-	10	14	4
OSC, a.s.	-	-	-	42	20	17
SINIT, a.s.	1	-	-	11	18	19
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	-	-	-	5	14	10
Ostatní	21	10	15	35	28	25
Dceřiné, přidružené a společné podniky celkem	7 345	344	191	240	1 748	140
Subjekty pod kontrolou majoritního vlastníka společnosti:						
ČEPS, a.s.	234	614	201	60	116	191
Česká pošta s.p.	1	1	3	69	61	56
České dráhy, a.s.	1	-	480	3	-	66
ČD Cargo, a.s.	-	-	-	210	247	-
Správa železniční dopravní cesty, státní organizace	691	511	-	60	-	-
Ministerstvo financí České republiky	2	1 270	2 012	-	-	-
Ostatní	10	-	-	32	2	2
Subjekty pod kontrolou majoritního vlastníka společnosti celkem	939	2 396	2 696	434	426	315
Celkem	8 284	2 740	2 887	674	2 174	455

Celkové prodeje spřízněným osobám a nákupy od spřízněných osob za rok 2009 a 2008 (v mil. Kč):

	Prodeje spřízněným osobám		Nákupy od spřízněných osob	
	2009	2008	2009	2008
Dceřiné, přidružené a společné podniky:				
Akcez Enerji A.S.	118	-	-	-
Centrum výzkumu Řež s.r.o.	67	41	14	12
CM European Power International s.r.o.	41	63	-	-
Coal Energy, a.s.	-	2 541	57	383
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	11	6	298	135
JTSD - Braunkohlebergbau GmbH	42	-	-	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	-	14	139	120
OSC, a.s.	-	-	95	90
SINIT, a.s.	4	3	117	68
Ostatní	75	35	185	138
Dceřiné, přidružené a společné podniky celkem	358	2 703	905	946
Subjekty pod kontrolou majoritního vlastníka společnosti:				
ČEPS, a.s.	6 489	6 450	10 053	8 318
Česká pošta s.p.	137	106	161	123
České dráhy, a.s.	6	64	1	5
ČD Cargo, a.s.	1	-	1 578	1 643
Správa železniční dopravní cesty, státní organizace	713	2 284	39	-
Ostatní	37	2	103	-
Subjekty pod kontrolou majoritního vlastníka společnosti celkem	7 383	8 906	11 935	10 089
Celkem	7 741	11 609	12 840	11 035

Informace o odměnách členů orgánů společnosti a vrcholového vedení jsou obsaženy v bodu 23.

29. Informace o segmentech

Skupina vykazuje své výsledky v členění na provozní segmenty, které jsou vymezeny s ohledem na zeměpisné umístění aktiv a podobnost ekonomického prostředí a ekonomických rysů, např. obdobné hodnoty dlouhodobých průměrných hrubých marží, obdobný charakter výrobků a služeb a regulačního prostředí.

Na základě zeměpisného umístění a charakteru výrobků a služeb Skupina rozlišuje dvě oblasti, které tvoří povinně vykazované segmenty: střední Evropu (SE) a jihovýchodní Evropu (JVE). Oblast „Střední Evropa“ zahrnuje Českou republiku, Nizozemí, Polsko, Německo, Maďarsko a Slovensko, s výjimkou nizozemské společnosti Aken B.V., která je zahrnuta do oblasti „Jihovýchodní Evropa“. Oblast „Jihovýchodní Evropa“ zahrnuje Bulharsko, Rumunsko, Turecko, Albánii, Srbsko, Kosovo, Bosnu a Hercegovinu, Rusko a Ukrajinu, s výjimkou tradingových operací, které jsou prováděny v centrále Skupiny, a tudíž jsou vykázány v oblasti Střední Evropa.

Skupina dělí výrobky a služby podle jejich charakteru do čtyř následujících kategorií:

- (1) Výroba a obchod, která zahrnuje výrobu elektřiny a tepla a jejich nákup a prodej,
- (2) Distribuce a prodej, která zahrnuje prodej elektřiny koncovým zákazníkům prostřednictvím distribuční sítě a poskytování služeb zajišťujících distribuci elektřiny,
- (3) Těžba, která zahrnuje produkci uhlí a vápence spotřebovávaných v kategorii Výroba a obchod a prodávaných třetím stranám, a
- (4) Ostatní podnikatelské aktivity.

V důsledku propojení zeměpisného umístění a charakteru výrobků a služeb má Skupina sedm povinně vykazovaných segmentů:

- Výroba a obchod/Střední Evropa
- Výroba a obchod/Jihovýchodní Evropa
- Distribuce a prodej/Střední Evropa
- Distribuce a prodej/Jihovýchodní Evropa
- Těžba/Střední Evropa
- Ostatní/Střední Evropa
- Ostatní/Jihovýchodní Evropa

Zásady účtování o provozních segmentech jsou shodné s metodami popsány v bodě 2. Skupina účtuje o výnosech a transakcích mezi segmenty, jako by se jednalo o výnosy a transakce se třetími stranami, tj. v tržních nebo regulovaných cenách, pokud se jedná o regulovanou oblast. Skupina hodnotí výsledky jednotlivých segmentů podle ukazatele EBITDA (zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy zvýšený o odpisy).

Následující tabulky shrnují informace o provozních segmentech k 31. 12. 2009, 2008, resp. 2007 (v mil. Kč):

Rok 2009:	Výroba a obchod SE	Výroba a obchod JVE	Distribuce a prodej SE	Distribuce a prodej JVE	Těžba SE	Ostatní SE	Ostatní JVE	Součet za seg- menty	Elimi- nace	Konsoli- dované údaje
Tržby kromě tržeb mezi segmenty	73 033	2 871	81 932	30 042	4 523	3 931	20	196 352	-	196 352
Tržby mezi segmenty	53 066	294	4 126	123	6 641	33 735	2 676	100 661	-100 661	-
Výnosy celkem	126 099	3 165	86 058	30 165	11 164	37 666	2 696	297 013	-100 661	196 352
EBITDA	68 464	244	9 316	3 086	5 287	4 576	82	91 055	20	91 075
Odpisy	-13 730	-366	-3 065	-2 100	-1 415	-2 137	-63	-22 876	-	-22 876
EBIT	54 734	-122	6 251	986	3 872	2 439	19	68 179	20	68 199
Nákladové úroky z dluhů a rezerv	-5 139	-53	-34	-84	-346	-29	-24	-5 709	232	-5 477
Výnosové úroky	1 433	112	53	583	457	84	9	2 731	-232	2 499
Odpis záporného goodwillu a snížení hodnoty goodwillu, netto	-3 263	-	-	-	-	-	-	-3 263	-	-3 263
Výnosy z cenných papírů v ekvivalenci	-12	104	-	-91	2 995	-	-	2 996	-	2 996
Daň z příjmů	-9 729	-16	-1 209	-853	-799	-481	-4	-13 091	-	-13 091
Zisk po zdanění	37 708	19	5 121	391	6 553	2 061	2	51 855	-	51 855
Identifikovatelná aktiva	201 116	21 373	55 257	28 096	15 422	17 582	145	338 991	-10 186	328 805
Cenné papíry v ekvivalenci	4 356	6 805	-	2 630	3 459	-	-	17 250	-	17 250
Nealokovaná aktiva										184 204
Aktiva celkem										530 259
Pořízení stálých aktiv	28 675	9 657	9 778	2 523	3 498	4 055	103	58 289	-1 667	56 622
Průměrný počet zaměstnanců	7 103	596	1 421	8 309	3 498	8 392	1 449	30 768	-	30 768

Rok 2008:	Výroba a obchod SE	Výroba a obchod JVE	Distribuce a prodej SE	Distribuce a prodej JVE	Těžba SE	Ostatní SE	Ostatní JVE	Součet za seg- menty	Elimi- nace	Konsoli- dované údaje
Tržby kromě tržeb mezi segmenty	69 032	3 143	79 356	23 819	4 018	4 569	21	183 958	-	183 958
Tržby mezi segmenty	48 488	917	3 678	155	6 285	28 892	2 247	90 662	-90 662	-
Výnosy celkem	117 520	4 060	83 034	23 974	10 303	33 461	2 268	274 620	-90 662	183 958
EBITDA	64 815	-33	11 045	3 046	4 819	4 950	63	88 705	-4	88 701
Odpisy	-13 988	-349	-2 843	-1 654	-1 226	-1 932	-55	-22 047	-	-22 047
EBIT	50 827	-382	8 202	1 392	3 593	3 018	8	66 658	-4	66 654
Nákladové úroky z dluhů a rezerv	-4 958	-65	-18	-	-474	-83	-17	-5 615	456	-5 159
Výnosové úroky	959	132	185	495	339	181	7	2 298	-456	1 842
Odpis záporného goodwillu a snížení hodnoty goodwillu, netto	-	-	-	-	-	14	-	14	-	14
Výnosy z cenných papírů v ekvivalenci	-4	-	-	-	-1	17	-	12	-	12
Daň z příjmů	-10 154	15	-1 649	-88	-812	-675	-2	-13 365	-	-13 365
Zisk po zdanění	34 207	-562	6 406	1 838	3 136	2 337	-11	47 351	-	47 351
Identifikovatelná aktiva	185 918	12 765	48 558	23 095	13 331	15 604	166	299 437	-8 611	290 826
Cenné papíry v ekvivalenci	149	-	-	1 571	187	-	-	1 907	-	1 907
Nealokovaná aktiva										180 442
Aktiva celkem										473 175
Pořízení stálých aktiv	20 844	10 416	7 491	800	3 100	4 835	1 326	48 812	-2 541	46 271
Průměrný počet zaměstnanců	7 091	667	1 391	5 066	3 511	8 902	1 702	28 330	-	28 330

Rok 2007:	<u>Výroba a obchod SE</u>	<u>Výroba a obchod JVE</u>	<u>Distribuce a prodej SE</u>	<u>Distribuce a prodej JVE</u>	<u>Těžba SE</u>	<u>Ostatní SE</u>	<u>Ostatní JVE</u>	<u>Součet za seg- menty</u>	<u>Elimi- nace</u>	<u>Konsoli- dované údaje</u>
Identifikovatelná aktiva	187 015	3 053	43 813	24 206	11 615	13 526	168	283 396	-6 231	277 165
Cenné papíry v ekvivalenci	60	-	-	-	188	-	-	248	-	248
Nealokovaná aktiva										<u>93 529</u>
Aktiva celkem										<u><u>370 942</u></u>

Ceny v některých transakcích mezi segmenty jsou regulovány Energetickým regulačním úřadem (viz bod 1).

Následující tabulka shrnuje informace o rozdělení výnosů podle sídla společnosti, která výnosy realizovala (v mil. Kč):

	2009	2008
Česká republika	154 666	147 516
Bulharsko	19 321	18 384
Rumunsko	9 711	9 897
Polsko	4 235	3 566
Albánie	4 287	-
Ostatní	4 132	4 605
Výnosy celkem	196 352	183 958

Následující tabulka shrnuje informace o rozdělení dlouhodobého hmotného majetku k 31. 12. 2009, 2008 a 2007 podle sídla společnosti, která majetek vlastní (v mil. Kč):

	2009	2008	2007
Česká republika	268 540	243 861	237 313
Bulharsko	14 625	14 912	15 131
Rumunsko	29 599	21 097	12 228
Polsko	10 649	10 935	12 483
Albánie	5 384	-	-
Ostatní	8	21	10
Dlouhodobý hmotný majetek celkem	328 805	290 826	277 165

30. Čistý zisk na akcii

	2009	2008
Čítatel (v mil. Kč)		
Základní a zředený:		
Zisk po zdanění přiřaditelný na podíly akcionářů mateřského podniku	51 547	46 510
Jmenovatel (v tis. ks akcií)		
Základní:		
Průměrný počet kmenových akcií v oběhu	533 225	534 594
Ředící efekt opčních smluv	213	747
Zředený:		
Upravený průměrný počet akcií	533 438	535 341
Čistý zisk na akcii (Kč/ks)		
Základní	96,7	87,0
Zředený	96,6	86,9

31. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Investiční výstavba

Skupina realizuje dlouhodobý investiční program. Náklady na investiční výstavbu pro období následujících pěti let se k 31. 12. 2009 odhadují celkem na 365,0 mld. Kč, a to na 92,5 mld. Kč v roce 2010, 78,5 mld. Kč v roce 2011, 75,7 mld. Kč v roce 2012, 72,5 mld. Kč v roce 2013 a 45,8 mld. Kč v roce 2014. Výše uvedené údaje nezahrnují plánované akvizice dceřiných, přidružených a společných podniků. Prostředky vynaložené na finanční investice budou vyplývat zejména z počtu příležitostí, ve kterých bude Skupina schopna uspět s nabídkami sladěnými s požadavkem efektivnosti takovýchto investic.

Plán investiční výstavby Skupina pravidelně reviduje, skutečné náklady na ni se však mohou od výše uvedených odhadů lišit. K 31. 12. 2009 měla Skupina 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.

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

32. Události po datu účetní závěrky

V únoru 2010 společnost navýšila emisi 5,000% euroobligací splatných v roce 2021 o 150 mil. EUR.

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena k vydání dne 25. února 2010:

Martin Roman
Předseda představenstva
Generální ředitel

Martin Novák
Člen představenstva
Ředitel divize finance