

SKUPINA ČEZ

MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
ZPRACOVANÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI
STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ
K 30. 9. 2011

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA
K 30. 9. 2011

V mil. Kč

	K 30. 9. 2011	K 31. 12. 2010 (upraveno *)
Aktiva		
Dlouhodobý hmotný majetek:		
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto	586 747	559 349
Oprávký a opravné položky	-299 680	-275 329
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	287 067	284 020
Jaderné palivo, netto	8 528	7 005
Nedokončené hmotné investice	76 343	71 485
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem	371 938	362 510
Ostatní stálá aktiva:		
Cenné papíry v ekvivalenci (bod 5)	10 739	16 927
Dlouhodobý finanční majetek, netto	53 258	52 512
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	15 369	15 670
Odložená daňová pohledávka	555	655
Ostatní stálá aktiva celkem	79 921	85 764
Stálá aktiva celkem	451 859	448 274
Oběžná aktiva:		
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (bod 6)	24 275	22 163
Pohledávky, netto	42 933	39 627
Pohledávka z titulu daně z příjmů	7 369	1 711
Zásoby materiálu, netto	6 213	5 369
Zásoby fosilních paliv	2 735	1 800
Emisní povolenky	4 849	3 077
Ostatní finanční aktiva, netto	24 697	16 402
Ostatní oběžná aktiva	5 268	3 394
Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji (bod 7)	3 661	2 558
Oběžná aktiva celkem	122 000	96 101
Aktiva celkem	573 859	544 375

* Některé údaje byly upraveny v souvislosti s finálním oceněním Teplárny Trmice, a.s., reálnou hodnotou k datu akvizice a neodpovídají stavu uvedenému v konsolidované účetní závěrce za rok 2010.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA
K 30. 9. 2011

pokračování

	K 30. 9. 2011	K 31. 12. 2010 (upraveno *)
Pasiva		
Vlastní kapitál:		
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku:		
Základní kapitál	53 799	53 799
Vlastní akcie	-4 382	-4 619
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy	166 077	172 251
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku celkem (bod 8)	215 494	221 431
Nekontrolní podíly	5 746	5 621
Vlastní kapitál celkem	221 240	227 052
Dlouhodobé závazky:		
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku (bod 9)	174 377	140 040
Rezerva na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	37 135	36 848
Ostatní dlouhodobé závazky	23 483	21 173
Dlouhodobé závazky celkem	234 995	198 061
Odložený daňový závazek	24 729	18 191
Krátkodobé závazky:		
Krátkodobé úvěry (bod 10)	7 377	9 618
Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku (bod 9)	3 263	14 786
Obchodní a jiné závazky	63 920	58 804
Závazek z titulu daně z příjmů	236	689
Ostatní pasiva	18 099	16 414
Závazky přímo související s aktivy klasifikovanými jako držená k prodeji (bod 7)	-	760
Krátkodobé závazky celkem	92 895	101 071
Pasiva celkem	573 859	544 375

* Některé údaje byly upraveny v souvislosti s finálním oceněním Teplárny Trmice, a.s., reálnou hodnotou k datu akvizice a neodpovídají stavu uvedenému v konsolidované účetní závěrce za rok 2010.

Nedílnou součástí těchto mezitímních konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 30. 9. 2011

V mil. Kč

	1-9/2011	1-9/2010 (upraveno *)	7-9/2011	7-9/2010 (upraveno *)
Provozní výnosy:				
Tržby z prodeje elektrické energie	131 719	125 376	42 630	40 685
Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektrickou energií, uhlím a plynem, netto	4 569	6 442	238	1 040
Tržby z prodeje tepla a ostatní výnosy	14 274	12 570	4 140	3 980
Výnosy celkem	150 562	144 388	47 008	45 705
Provozní náklady:				
Palivo	-12 249	-11 984	-3 415	-4 041
Nákup energie a související služby	-48 459	-39 617	-15 388	-12 738
Opravy a údržba	-3 459	-3 476	-1 448	-1 397
Odpisy	-18 898	-17 168	-6 675	-5 733
Osobní náklady	-13 233	-12 903	-4 395	-4 369
Materiál	-3 643	-3 356	-1 461	-1 092
Emisní povolenky, netto	1 807	2 078	371	85
Ostatní provozní náklady	-8 909	-8 107	-2 746	-2 295
Náklady celkem	-107 043	-94 533	-35 157	-31 580
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	43 519	49 855	11 851	14 125
Ostatní náklady a výnosy:				
Nákladové úroky z dluhů	-3 584	-2 694	-1 494	-975
Nákladové úroky z jaderných a ostatních rezerv	-1 510	-1 520	-502	-501
Výnosové úroky	1 461	1 594	508	492
Kurzové zisky a ztráty, netto	-752	-208	-847	1 617
Ostatní finanční náklady a výnosy, netto	-1 378	1 658	-1 497	-1 187
Zisk/ztráta z cenných papírů v ekvivalenci	-3 626	-87	-3 391	297
Ostatní náklady a výnosy celkem	-9 389	-1 257	-7 223	-257
Zisk před zdaněním	34 130	48 598	4 628	13 868
Daň z příjmů	-7 755	-8 520	-2 182	-2 479
Zisk po zdanění	26 375	40 078	2 446	11 389
Zisk po zdanění přiřaditelný na:				
Podíly akcionářů mateřského podniku	26 456	39 997	2 482	11 356
Nekontrolní podíly	-81	81	-36	33
Čistý zisk na akcii přiřaditelný na podíly akcionářů mateřského podniku (Kč/ks)				
Základní	49,5	74,9	4,6	21,3
Zředěný	49,5	74,9	4,6	21,3
Průměrný počet vydaných akcií (v tis. ks)				
Základní	534 016	533 780	534 115	533 905
Zředěný	534 035	533 847	534 119	533 918

* Některé údaje byly upraveny v souvislosti s finálním oceněním Teplárny Trmice, a.s., reálnou hodnotou k datu akvizice a neodpovídají stavu uvedenému v mezitímní konsolidované účetní závěrce k 30. 9. 2010.

Nedílnou součástí těchto mezitímních konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
K 30. 9. 2011

V mil. Kč

	1-9/2011	1-9/2010 (upraveno *)	7-9/2011	7-9/2010 (upraveno *)
Zisk po zdanění	26 375	40 078	2 446	11 389
Ostatní úplný výsledek:				
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účtovaná do vlastního kapitálu	-1 558	8 651	-4 281	4 461
Odúčtování zajištění peněžních toků z vlastního kapitálu	-2 148	-1 801	-1 492	-566
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu	595	821	578	591
Odúčtování realizovatelných cenných papírů z vlastního kapitálu	2	-11	-	-13
Rozdíly z kurzových přepočtů	-3 488	-4 582	-742	-2 371
Podíl na změnách vlastního kapitálu přidružených a společných podniků	7	1	-13	13
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem (bod 12)	589	-1 501	993	-778
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-6 001	1 578	-4 957	1 337
Úplný výsledek po zdanění celkem	<u>20 374</u>	<u>41 656</u>	<u>-2 511</u>	<u>12 726</u>
Úplný výsledek celkem přiřaditelný na:				
Podíly akcionářů mateřského podniku	20 512	41 973	-2 544	12 915
Nekontrolní podíly	-138	-317	33	-189

* Některé údaje byly upraveny v souvislosti s finálním oceněním Teplárny Trmice, a.s., reálnou hodnotou k datu akvizice a neodpovídají stavu uvedenému v mezitímní konsolidované účetní závěrce k 30. 9. 2010.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 30. 9. 2011

V mil. Kč

	Podíl přiřaditelný akcionářům mateřského podniku							Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
	Základní kapitál	Vlastní akcie	Rozdíly z kurzových přepočtů	Zajištění peněžních toků	Realizovatelné cenné papíry a ost. rezervy	Nerozdělené zisky	Celkem		
Stav k 31. 12. 2009	53 799	-5 151	-6 649	-2 168	609	159 921	200 361	6 314	206 675
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	39 997	39 997	81	40 078
Ostatní úplný výsledek	-	-	-4 185	5 547	656	-42	1 976	-398	1 578
Úplný výsledek celkem	-	-	-4 185	5 547	656	39 955	41 973	-317	41 656
Transakční náklady související s podnikovými kombinacemi	-	-	-	-	-	-211	-211	-	-211
Dividendy	-	-	-	-	-	-28 256	-28 256	-548	-28 804
Prodej vlastních akcií	-	532	-	-	-	-195	337	-	337
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	-	76	-	76	-	76
Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu	-	-	-	-	-97	97	-	-	-
Akvizice dceřiného podniku (bod 4)	-	-	-	-	-	-	-	866	866
Akvizice nekontrolních podílů	-	-	-	-	-	115	115	-585	-470
Stav k 30. 9. 2010 (upraveno *)	53 799	-4 619	-10 834	3 379	1 244	171 426	214 395	5 730	220 125

Nedílnou součástí těchto mezitímních konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 30. 9. 2011

pokračování

	Podíl přiřaditelný akcionářům mateřského podniku							Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
	Základní kapitál	Vlastní akcie	Rozdíly z kurzových přepočtů	Zajištění peněžních toků	Realizovatelné cenné papíry a ost. rezervy	Nerozdělené zisky	Celkem		
Stav k 31. 12. 2010 (upraveno *)	53 799	-4 619	-10 193	3 009	907	178 528	221 431	5 621	227 052
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	26 456	26 456	-81	26 375
Ostatní úplný výsledek	-	-	-3 431	-3 002	482	7	-5 944	-57	-6 001
Úplný výsledek celkem	-	-	-3 431	-3 002	482	26 463	20 512	-138	20 374
Dividendy	-	-	-	-	-	-26 674	-26 674	-4	-26 678
Prodej vlastních akcií	-	237	-	-	-	-68	169	-	169
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	-	56	-	56	-	56
Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu	-	-	-	-	-41	41	-	-	-
Akvizice dceřiného podniku (bod 4)	-	-	-	-	-	-	-	267	267
Stav k 30. 9. 2011	<u>53 799</u>	<u>-4 382</u>	<u>-13 624</u>	<u>7</u>	<u>1 404</u>	<u>178 290</u>	<u>215 494</u>	<u>5 746</u>	<u>221 240</u>

* Některé údaje byly upraveny v souvislosti s finálním oceněním Teplárny Trmice, a.s., reálnou hodnotou k datu akvizice a neodpovídají stavu uvedenému v mezitímní konsolidované účetní závěrce k 30. 9. 2010 a v konsolidované účetní závěrce za rok 2010.

Nedílnou součástí těchto mezitímních konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 30. 9. 2011

V mil. Kč

	1-9/2011	1-9/2010 (upraveno *)
Provozní činnost:		
Zisk před zdaněním	34 130	48 598
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	18 904	17 187
Amortizace jaderného paliva	2 401	2 572
Zisk z prodeje stálých aktiv, netto	-115	-123
Kurzové zisky a ztráty, netto	752	208
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy	1 340	720
Změna stavu rezervy na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva	-52	70
Opravné položky k majetku, ostatní rezervy a ostatní nepeněžní náklady a výnosy	-225	-1 038
Zisk/ztráta z cenných papírů v ekvivalenci	3 626	87
Změna stavu aktiv a pasiv:		
Pohledávky	-6 122	6 303
Zásoby materiálu	-846	-784
Zásoby fosilních paliv	-961	1 147
Ostatní oběžná aktiva	-12 593	8 864
Obchodní a jiné závazky	7 652	-14 963
Ostatní pasiva	515	-2 487
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	48 406	66 361
Zaplacená daň z příjmů	-6 836	-10 191
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-2 815	-1 584
Přijaté úroky	763	1 024
Přijaté dividendy	771	370
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	40 289	55 980
Investiční činnost:		
Pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků, bez nakoupených peněžních prostředků (bod 4)	406	-5 160
Nabytí stálých aktiv	-32 130	-44 604
Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 061	2 072
Poskytnuté půjčky	-639	-70
Splátky poskytnutých půjček	1 205	5 449
Změna stavu finančních aktiv s omezenou disponibilitou	-2 378	-1 948
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	-32 475	-44 261

Nedílnou součástí těchto mezitímních konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 30. 9. 2011

pokračování

	1-9/2011	1-9/2010 (upraveno *)
Finanční činnost:		
Čerpání úvěrů a půjček	89 540	159 748
Splátky úvěrů a půjček	-68 177	-150 529
Přírůstky ostatních dlouhodobých závazků	126	40
Úhrady ostatních dlouhodobých závazků	-129	-292
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti	-26 562	-28 144
Zaplacené dividendy / Přijaté kapitálové vklady – nekontrolní podíly, netto	-4	-14
Nákup a prodej vlastních akcií, netto	169	337
	<hr/>	<hr/>
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-5 037	-18 854
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	-688	-798
	<hr/>	<hr/>
Čistý přírůstek/úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	2 089	-7 933
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	22 186	26 727
	<hr/>	<hr/>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období (bod 6)	<u>24 275</u>	<u>18 794</u>

Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích

Celkové zaplacené úroky	4 599	3 083
-------------------------	-------	-------

* Některé údaje byly upraveny v souvislosti s finálním oceněním Teplárny Trmice, a.s., reálnou hodnotou k datu akvizice a neodpovídají stavu uvedenému v mezitímní konsolidované účetní závěrce k 30. 9. 2010.

SKUPINA ČEZ
PŘÍLOHA MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 30. 9. 2011

1. Popis společnosti

ČEZ, a. s. (dále rovněž „ČEZ“ nebo „společnost“) je česká akciová společnost, v níž k 30. 9. 2011 vlastnila Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky 69,8 % základního kapitálu (70,3% 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.

2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

2.1. Účetní závěrka

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka k 30. 9. 2011 byla zpracována v souladu s mezinárodním standardem IAS 34 a nebyla ověřena nezávislým auditorem. Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje všechny informace požadované v roční účetní závěrce a měla by být čtena v úzké návaznosti na konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2010.

2.2. Nejdůležitější účetní zásady

Mezitímní účetní závěrka byla sestavena za použití stejných účetních zásad, které byly uplatněny v konsolidované účetní závěrce k 31. 12. 2010.

Darovací daň z přidělených emisních povolenek

Od roku 2011 je předmětem darovací daně bezúplatné nabytí povolenek na emise skleníkových plynů u poplatníků provozujících zákonem specifikovaná zařízení na výrobu elektřiny. V důsledku této změny dochází v porovnání s rokem 2010 ke změnám při účtování operací s emisními povolenkami.

Přidělené emisní povolenky jsou oceněny ve výši související darovací daně v okamžiku přidělu, tj. částkou 3 640 mil. Kč v souvislosti s přidělem povolenek na rok 2011. Skupina navíc v této situaci vytváří rezervu na vyřazení emisních povolenek z registru, která je stanovena ve výši pořizovací ceny přidělených a nakoupených povolenek a kreditů, a nad rámec těchto povolenek a kreditů ve výši tržní ceny platné k rozvahovému dni. Hodnota darovací daně z emisních povolenek vyjádřená jako náklad související s tvorbou rezervy, případným prodejem emisních povolenek nebo zúčtováním s registrem je vykázána ve výkazu zisku a ztráty jako součást řádku Ostatní finanční náklady a výnosy.

K 30. 9. 2011 je tento náklad vykázán ve výši 2 802 mil. Kč.

3. Sezónnost

Sezónnost v rámci segmentů Výroba a obchod a Distribuce a prodej se obvykle projevuje tak, že výnosy a provozní zisky těchto segmentů za I. a IV. čtvrtletí kalendářního roku jsou mírně vyšší než výnosy a provozní zisky dosažené ve zbývajícím období.

4. Změny ve struktuře Skupiny

Akvizice dceřiných podniků v I.-III. čtvrtletí roku 2011

V lednu 2011 Skupina nabyla 50,11% podíl ve společnosti ČEZ Energo, s.r.o., která provozuje přibližně 45 kogeneračních jednotek o celkovém instalovaném výkonu 12 MWe a bude budovat další projekty v oblasti kombinované výroby elektřiny a tepla s jednotkovým výkonem do 5 MWe. Kontrola byla získána zvýšením základního kapitálu, přičemž ČEZ, a. s., se podílel peněžním vkladem a společnost TEDOM a.s. vkladem části podniku.

V květnu 2011 Skupina nabyla 100% podíl ve společnosti TMK Hydroenergy Power S.R.L. („TMK“), která se zabývá výrobou elektřiny z obnovitelných zdrojů v jihozápadní části Rumunska. Aktiva nově nabyté společnosti zahrnují komplex 4 přehradních nádrží a 4 malých vodních elektráren o celkovém výkonu 18 MWe.

Jelikož reálné hodnoty identifikovatelných aktiv a závazků společnosti ČEZ Energo, s.r.o., nebyly doposud stanoveny, Skupina provizorně zaúčtovala nabytá identifikovatelná aktiva a závazky v původních účetních hodnotách, které evidoval vkladatel a které představují nejlepší odhad reálných hodnot k datu mezitímní účetní závěrky. Také akvizice společnosti TMK Hydroenergy Power S.R.L. je prozatím zaúčtována provizorně, a to na základě účetních hodnot, které představují nejlepší odhad reálných hodnot k datu mezitímní účetní závěrky.

Hodnoty nabytých identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizic byly následující (v mil. Kč):

	<u>ČEZ Energo</u>	<u>TMK</u>
Podíl nakoupený v I.-III. čtvrtletí roku 2011	50,11 %	100 %
Dlouhodobý hmotný majetek	206	208
Dlouhodobý finanční majetek	42	-
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	401	3
Pohledávky, netto	44	9
Ostatní oběžná aktiva	3	1
Ostatní dlouhodobé závazky	-48	-
Odložený daňový závazek	-84	-5
Obchodní a jiné závazky	-25	-1
Ostatní pasiva	-5	-1
Celkem čistá aktiva	534	214
Podíl nakoupených čistých aktiv	267	214
Goodwill	134	291
Celková pořizovací cena podílu	401	505
Mínus:		
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v nakoupeném dceřiném podniku	-401	-3
Částka zaplacená v minulých obdobích	-401	-508
Peněžní tok (příjem) z akvizic v I.-III. čtvrtletí 2011	-401	-6

Od data akvizice přispěly nově nabyté dceřiné společnosti do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty k 30. 9. 2011 následovně (v mil. Kč):

	<u>ČEZ Energo</u>	<u>TMK</u>
Provozní výnosy	121	9
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	17	-6
Zisk po zdanění	4	-1

Kdyby k těmto akvizicím došlo na začátku roku 2011, zisk Skupiny ČEZ k 30. 9. 2011 by činil 26 383 mil. Kč a výnosy z pokračujících operací by byly 150 613 mil. Kč. Goodwill vykázany na základě provizorního zaúčtování podnikových kombinací představuje hodnotu očekávaných synergií vyplývajících z akvizic.

Následující tabulka zobrazuje celkové peněžní toky související s akvizicemi během I.-III. čtvrtletí roku 2011 (v mil. Kč):

Snížení pořizovací ceny akvizice	-3
Změna stavu závazků z akvizic	1
Mínus nabyté peněžní prostředky při akvizici	-404
Celkem peněžní prostředky nabyté v souvislosti s akvizicemi v I.-III. čtvrtletí roku 2011	-406

Akvizice dceřiných podniků v I.-III. čtvrtletí roku 2010

V květnu 2010 Skupina nabyla 85% podíl ve společnosti Teplárna Trmice, a.s., která se zabývá výrobou a prodejem tepla a elektrické energie. V důsledku této akvizice Skupina zároveň získala kontrolu ve společnosti Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o. (dále dohromady „Teplárna Trmice“).

Dříve vykázané provizorní zaúčtování akvizice založené na účetních hodnotách bylo nahrazeno konečným zaúčtováním na základě stanovených reálných hodnot identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice. Reálné hodnoty nabytých identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice byly následující (v mil. Kč):

	<u>Teplárna Trmice</u>
Podíl nakoupený v I.-III. čtvrtletí roku 2010	85 %
Dlouhodobý hmotný majetek	5 657
Ostatní stálá aktiva	75
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	298
Pohledávky, netto	210
Pohledávky z titulu daně z příjmů	1
Zásoby materiálu, netto	69
Zásoby fosilních paliv	26
Emisní povolenky	430
Ostatní oběžná aktiva	370
Nekontrolní podíly	-66
Dlouhodobé závazky bez části splatné během 1 roku	-27
Ostatní dlouhodobé závazky	-2
Odložený daňový závazek	-860
Obchodní a jiné závazky	-413
Závazky z titulu daně z příjmů	-35
Ostatní pasiva	-398
Celkem čistá aktiva	5 335
Podíl nakoupených čistých aktiv	4 535
Goodwill	373
Celková pořizovací cena podílu	4 908
Mínus:	
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v nakoupeném dceřiném podniku	-298
Částka zaplacená v minulých obdobích	-63
Peněžní výdaj na akvizici	4 547

Od data akvizice 31. 5. 2010 přispěly nově nabyté dceřiné společnosti do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty k 30. 9. 2010 následovně (v mil. Kč):

	<u>Teplárna Trmice</u>
Provozní výnosy	336
Ztráta před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	-108
Ztráta po zdanění	-91

Kdyby k této akvizici došlo na začátku roku 2010, zisk Skupiny ČEZ k 30. 9. 2010 by činil 40 061 mil. Kč a výnosy z pokračujících operací by byly 145 094 mil. Kč. Goodwill uznaný na základě zaúčtování podnikové kombinace se skládá z reálné hodnoty synergií vyplývajících z akvizice.

5. Investice do dceřiných, přidružených a společných podniků

Mezitímní 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		% hlasovacích práv	
		30.9.2011	31.12.2010	30.9.2011	31.12.2010
3 L invest a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
AREA-GROUP CL a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bioplyn technologie s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Bohemian Development, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Centrum výzkumu Řež s.r.o.	Česká republika	52,46 %	52,46 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Albania Sh.A.	Albánie	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
	Bosna a				
CEZ Bosna i Hercegovina d.o.o.	Hercegovina	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Bulgaria EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Bulgarian Investments B.V.	Nizozemí	100,00 %	-	100,00 %	-
CEZ Deutschland GmbH	Německo	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Distributie S.A.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Elektro Bulgaria AD	Bulharsko	67,00 %	67,00 %	67,00 %	67,00 %
CEZ Elektroproizvodstvo Bulgaria AD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ FINANCE B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Finance Ireland (No.2) Ltd.	Irsko	100,00 %	-	100,00 %	-
CEZ Hungary Ltd.	Maďarsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Chorzow B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ International Finance B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Laboratories Bulgaria EOOD – in liquidation	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ MH B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Nowa Skawina S.A.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Poland Distribution B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Polska sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bulharsko	67,00 %	67,00 %	67,00 %	67,00 %
CEZ Romania S.A.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ RUS OOO	Rusko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Servicii S.A. ¹⁾	Rumunsko	-	100,00 %	-	100,00 %
CEZ Shpërndarje Sh.A.	Albánie	76,00 %	76,00 %	76,00 %	76,00 %
CEZ Silesia B.V.	Nizozemí	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Slovensko, s.r.o.	Slovensko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Srbija d.o.o.	Srbsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o. ²⁾	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Albania Sh.P.K.	Albánie	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Bulgaria EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Trade Romania S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Ukraine LLC	Ukrajina	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CEZ Vanzare S.A.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Bohunice a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Distribuce, a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Energo, s.r.o.	Česká republika	50,11 %	-	50,11 %	-

Dceřiné podniky	Sídlo	% vlastnických práv		% hlasovacích práv	
		30.9.2011	31.12.2010	30.9.2011	31.12.2010
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ ICT Services, a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Logistika, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Měření, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Prodej, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Správa majetku, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Teplárenská, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
DOMICA FPI s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
eEnergy Hodonín a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
eEnergy Ralsko a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
eEnergy Ralsko - Kuřívody a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrárna Chvaletice a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Elektrownia Skawina S.A.	Polsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Energetické centrum s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
FVE Buštěhrad a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
FVE Vranovská Ves a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
GENTLEY a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
KEFARIUM,a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
MARTIA a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
M.W. Team Invest S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
NERS d.o.o.	Bosna a Hercegovina	51,00 %	51,00 %	51,00 %	51,00 %
New Kosovo Energy L.L.C.	Kosovo	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Ovidiu Development S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Patronus sedmý, uzavřený investiční fond, a.s.	Česká republika	100,00 %	-	100,00 %	-
PPC Úžín, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
PRODECO, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - 1.strojírenská, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - Autodoprava, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - Kolejová doprava, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
SD - KOMES, a.s.	Česká republika	92,65 %	92,65 %	92,65 %	92,65 %
SD - Rekultivace, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Severočeské doly a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
STE - obchodní služby spol. s r.o. v likvidaci	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ŠKODA PRAHA a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Taidana Limited	Kypr	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
TEC Varna EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.	Česká republika	52,89 %	52,89 %	55,83 %	55,83 %
Teplárna Trmice, a.s.	Česká republika	85,00 %	85,00 %	85,00 %	85,00 %
TMK Hydroenergy Power S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	-	100,00 %	-
Tomis Team S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Ústav jaderného výzkumu Řež a.s.	Česká republika	52,46 %	52,46 %	52,46 %	52,46 %

Přidružené a společné podniky	Sídlo	% vlastnických práv		% hlasovacích práv	
		30.9.2011	31.12.2010	30.9.2011	31.12.2010
Akcez Enerji A.S.	Turecko	44,31 %	44,31 %	50,00 %	50,00 %
Aken B.V.	Nizozemí	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Akenerji Dogal Gaz Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	Turecko	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	Turecko	33,63 %	33,63 %	45,00 %	45,00 %
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turecko	37,36 %	37,36 %	37,36 %	37,36 %
Akka Elektrik Üretim A.S.	Turecko	33,63 %	33,63 %	45,00 %	45,00 %
Akkur Enerji Üretim A.S.	Turecko	36,99 %	36,99 %	49,50 %	49,50 %
AK-EL Kemah Elektrik Üretim ve Ticaret A.S. ³⁾	Turecko	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
AK-EL Yalova Elektrik Üretim A.S.	Turecko	33,65 %	33,65 %	45,54 %	45,54 %
CM European Power International B.V.	Nizozemí	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
CM European Power International s.r.o.	Slovensko	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
CM European Power Slovakia s.r.o.	Slovensko	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Egemer Elektrik Üretim A.S.	Turecko	37,36 %	37,36 %	50,00 %	50,00 %
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	Slovensko	49,00 %	49,00 %	50,00 %	50,00 %
JESS Invest, s. r. o.	Slovensko	49,00 %	49,00 %	50,00 %	50,00 %
JTSD - Braunkohlebergbau GmbH	Německo	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Česká republika	51,05 %	51,05 %	50,00 %	50,00 %
Mem Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.S.	Turecko	36,99 %	36,99 %	49,50 %	49,50 %
Mitteldeutsche Braunkohlengesellschaft mbH	Německo	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
MOL - CEZ European Power Hungary Ltd.	Maďarsko	50,00 %	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Sakarya Elektrik Dagitim A.S.	Turecko	44,31 %	44,31 %	50,00 %	50,00 %

Vlastnická práva představují efektivní vlastnický podíl Skupiny.

¹⁾ Společnost CEZ Servicii S.A. sfúzovala dne 1. 1. 2011 s nástupnickou společností CEZ Romania S.A.

²⁾ Původní název společnosti CEZ Ciepło Polska sp. z o.o. byl v srpnu 2011 změněn na CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.

³⁾ Původní název společnosti Ickale Enerji Elektrik Üretim ve Ticaret A.S. byl v květnu 2011 změněn na AK-EL Kemah Elektrik Üretim ve Ticaret A.S.

6. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Pro účely konsolidovaného výkazu o peněžních tocích mají k 30. 9. 2011 a 31. 12. 2010 peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty následující složení (v mil. Kč):

	K 30.9.2011	K 31.12.2010
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty jako samostatný řádek v rozvaze	24 275	22 163
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty přiřaditelné aktivům klasifikovaným jako držena k prodeji	-	23
Celkem	24 275	22 186

7. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji

Skupina ČEZ upustila od svého dříve oznámeného plánu prodat společnost Energetický a průmyslový holding, a.s., svou dceřinou společnost Elektrárna Chvaletice a.s., která vlastní a provozuje chvaletickou hnědouhelnou elektrárnu. V této souvislosti Skupina k 1. 7. 2011 přestala dceřinou společnost Elektrárna Chvaletice a.s. klasifikovat jako aktivum držené k prodeji a do III. čtvrtletí roku 2011 zaúčtovala odpisy, které nebyly v předchozích 7 měsících, kdy aktivum bylo klasifikováno jako držené k prodeji, vykázány. Celková výše těchto doúčtovaných odpisů činí 169 mil. Kč.

V závěru července 2011 byla všemi příslušnými orgány Skupiny ČEZ schválena transakce, při níž Skupina ČEZ prodá společnost Energetický a průmyslový holding, a.s., svůj 50% podíl v německé těžební společnosti MIBRAG a projekt na výstavbu nové uhelné elektrárny Profen v lokalitě dolu MIBRAG, a současně získá 100% podíl ve společnosti Energotrans, a.s., která dodává teplo z Mělníka do Prahy. Dokončení těchto transakcí se po schválení ze strany příslušných soutěžních orgánů očekává v I. až II. čtvrtletí 2012.

Skupina klasifikovala investici do těžební společnosti MIBRAG včetně nesplacené poskytnuté půjčky a jejího příslušenství a projekt na výstavbu uhelné elektrárny Profen jako vyřazovanou skupinu aktiv držených k prodeji. K 30. 9. 2011 Skupina zaúčtovala snížení hodnoty těchto aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji ve výši 2 693 mil. Kč. Tento náklad, který představuje rozdíl mezi původní účetní hodnotou a prodejní cenou, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v řádku Zisk/ztráta z cenných papírů v ekvivalenci.

Přehled aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji a přímo souvisejících závazků k 30. 9. 2011 a 31. 12. 2010 (v mil. Kč):

	K 30.9.2011	K 31.12.2010
Dlouhodobý hmotný majetek	1 031	2 071
Investice ve společnosti MIBRAG	995	-
Dlouhodobé pohledávky	1 544	-
Ostatní dlouhodobý majetek	-	1
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-	23
Pohledávky, netto	-	88
Ostatní oběžná aktiva	91	375
Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji	3 661	2 558
Dlouhodobé závazky	-	-33
Odložený daňový závazek	-	-257
Obchodní a jiné závazky	-	-29
Ostatní krátkodobé závazky	-	-441
Závazky přímo související s aktivy klasifikovanými jako držená k prodeji	-	-760
Čistá aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji	3 661	1 798

Aktiva a výsledek hospodaření související s uvedenými aktivy klasifikovanými jako držená k prodeji jsou vykázány v provozním segmentu Výroba a obchod / Střední Evropa a Těžba / Střední Evropa.

8. Vlastní kapitál

Valná hromada společnosti ČEZ, a. s., konaná 1. června 2011 schválila dividendu 50,0 Kč na akcii. Celková výše schválených dividend činí 26 706 mil. Kč.

9. Dlouhodobé dluhy

Přehled dlouhodobých dluhů k 30. 9. 2011 a k 31. 12. 2010 (v mil. Kč):

	K 30.9.2011	K 31.12.2010
4,625% euroobligace splatné v roce 2011 (154 mil. EUR)	-	3 850
4,125% euroobligace splatné v roce 2013 (500 mil. EUR)	12 337	12 474
5,125% euroobligace splatné v roce 2012 (500 mil. EUR)	12 366	12 510
6,000% euroobligace splatné v roce 2014 (600 mil. EUR)	14 789	14 954
3,005% euroobligace splatné v roce 2038 (12 000 mil. JPY)	2 858	2 764
5,825% euroobligace s nulovým kuponem splatné v roce 2038 (6 mil. EUR)	31	30
4,270% euroobligace s nulovým kuponem splatné v roce 2011 (1 400 mil. Kč)	-	1 379
4,450% euroobligace s nulovým kuponem splatné v roce 2011 (1 600 mil. Kč)	-	1 573
5,750% euroobligace splatné v roce 2015 (600 mil. EUR)	14 807	14 980
2,845% euroobligace splatné v roce 2039 (8 000 mil. JPY)	1 907	1 844
5,000% euroobligace splatné v roce 2021 (750 mil. EUR)	18 509	18 733
6M Euribor + 1,25% euroobligace splatné v roce 2019 (50 mil. EUR)	1 233	1 248
3M Euribor + 0,45% euroobligace splatné v roce 2011 (110 mil. EUR)	-	2 756
3M Libor + 0,70% euroobligace splatné v roce 2012 (100 mil. USD)	1 831	1 871
3M Euribor + 0,50% euroobligace splatné v roce 2011 (100 mil. EUR)	2 475	2 505
6M Pribor + 0,62% euroobligace splatné v roce 2012 (3 000 mil. Kč)	2 999	2 998
4,875% euroobligace splatné v roce 2025 (750 mil. EUR)	18 458	18 679
4,500% euroobligace splatné v roce 2020 (750 mil. EUR)	18 338	18 544
2,160% euroobligace splatné v roce 2023 (11 500 mil. JPY)	2 742	-
4,600% euroobligace splatné v roce 2023 (1 250 mil. Kč)	1 247	-
3,625% euroobligace splatné v roce 2016 (500 mil. EUR)	12 275	-
2,150%*IRp euroobligace splatné v roce 2021 (100 mil. EUR)	2 476	-
4,500% dluhopisy na jméno (registered bonds) splatné v roce 2030 (40 mil. EUR)	965	976
4,750% dluhopisy na jméno (registered bonds) splatné v roce 2023 (40 mil. EUR)	974	-
9,220% dluhopisy splatné v roce 2014 (2 500 mil. Kč) ¹⁾	2 499	2 498
Dluhopisy celkem	146 116	137 166
Část splatná během jednoho roku	-2 475	-12 063
Dluhopisy bez části splatné během jednoho roku	143 641	125 103
Dlouhodobé bankovní a ostatní úvěry:		
Dlouhodobé bankovní a ostatní úvěry celkem	31 524	17 660
Část splatná během jednoho roku	-788	-2 723
Dlouhodobé bankovní a ostatní úvěry bez části splatné během jednoho roku	30 736	14 937
Dlouhodobé dluhy celkem	177 640	154 826
Část splatná během jednoho roku	-3 263	-14 786
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	174 377	140 040

¹⁾ Od roku 2006 je úroková sazba stanovena jako index spotřebitelských cen v ČR plus 4,20 %.

10. Krátkodobé úvěry

Přehled krátkodobých úvěrů k 30. 9. 2011 a 31. 12. 2010 (v mil. Kč):

	<u>K 30.9.2011</u>	<u>K 31.12.2010</u>
Krátkodobé bankovní úvěry	6 563	8 306
Kontokorentní účty	814	1 312
Celkem	<u>7 377</u>	<u>9 618</u>

11. Opční program

K 30. 9. 2011, resp. k 31. 12. 2010, byla členům představenstva a vybraným manažerům přiznána opční práva na nákup 2 575 tis. ks, resp. 2 365 tis. ks, akcií společnosti.

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

	Počet opcí			Průměrná cena Kč za akcii
	Předsta- venstvo tis. ks	Vybraní manažerů tis. ks	Celkem tis. ks	
Počet opcí k 31. 12. 2010	1 620	745	2 365	1 055,13
Přiznané opce	180	280	460	882,40
Uplatněné opce ¹⁾	-120	-90	-210	806,74
Opce, na něž nárok zanikl	-	-40	-40	910,69
Počet opcí k 30. 9. 2011	<u>1 680</u>	<u>895</u>	<u>2 575</u>	<u>1 046,77</u>

¹⁾ V období 1-9/2011 činila průměrná tržní cena akcií k datu uplatnění opcí 936,76 Kč za akcii.

V následujícím přehledu jsou uvedeny počty přiznaných opcí na akcie (v tis. ks) k 30. 9. 2011 a 31. 12. 2010, členěné dle rozmezí opčních cen:

	<u>K 30.9.2011</u>	<u>K 31.12.2010</u>
500 – 900 Kč za akcii	655	645
900 – 1 400 Kč za akcii	1 920	1 720
Celkem	<u>2 575</u>	<u>2 365</u>

V období 1-9/2011, resp. 2010, zaúčtovala společnost osobní náklady související s přiznanými opcemi ve výši 56 mil. Kč, resp. 76 mil. Kč. Veškeré uplatněné opce společnost vypořádala z vlastních akcií. Zisk nebo ztráta z prodeje vlastních akcií byly zaúčtovány přímo do vlastního kapitálu.

12. Daň z příjmů

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

	1-9/2011			1-9/2010		
	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účtovaná do vlastního kapitálu	-1 558	296	-1 262	8 651	-1 644	7 007
Odúčtování zajištění peněžních toků z vlastního kapitálu	-2 148	408	-1 740	-1 801	342	-1 459
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu	595	-115	480	821	-158	663
Odúčtování realizovatelných cenných papírů z vlastního kapitálu	2	-	2	-11	2	-9
Rozdíly z kurzových přepočtů	-3 488	-	-3 488	-4 582	-43	-4 625
Podíl na změnách vlastního kapitálu přidružených a společných podniků	7	-	7	1	-	1
Celkem	-6 590	589	-6 001	3 079	-1 501	1 578

13. 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. Skupina na tomto základě identifikovala sedm povinně vykazovaných segmentů:

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

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 30. 9. 2011 a 2010, resp. k 31. 12. 2010 (v mil. Kč):

K 30. 9. 2011:	Výroba a obchod SE	Distribuce a prodej SE	Těžba SE	Ostatní SE	Výroba a obchod JVE	Distribuce a prodej JVE	Ostatní JVE	Součet za segmenty	Eliminace	Konsolidované údaje
Tržby kromě tržeb mezi segmenty	49 180	68 365	3 506	2 213	2 496	24 780	22	150 562	-	150 562
Tržby mezi segmenty	35 770	7 482	4 567	25 926	577	291	1 562	76 175	-76 175	-
Výnosy celkem	84 950	75 847	8 073	28 139	3 073	25 071	1 584	226 737	-76 175	150 562
EBITDA	41 125	10 427	3 815	4 214	1 972	2 367	126	64 046	-1 629	62 417
Odpisy	-10 965	-2 567	-1 363	-1 599	-681	-1 679	-44	-18 898	-	-18 898
EBIT	30 160	7 860	2 452	2 615	1 291	688	82	45 148	-1 629	43 519
Nákladové úroky z dluhů a rezerv	-4 829	-193	-226	-27	-356	-123	-70	-5 824	730	-5 094
Výnosové úroky	1 611	22	317	32	41	117	51	2 191	-730	1 461
Zisk/ztráta z cenných papírů v ekvivalenci	60	-	-2 812	-	-526	-348	-	-3 626	-	-3 626
Daň z příjmů	-5 093	-1 468	-447	-608	-149	-292	-9	-8 066	311	-7 755
Zisk po zdanění	33 355	6 202	-341	2 002	-136	-89	53	41 046	-14 671	26 375
Identifikovatelná aktiva	231 341	65 989	18 818	15 216	21 637	26 598	77	379 676	-7 738	371 938
Cenné papíry v ekvivalenci	4 214	-	191	-	4 540	1 794	-	10 739	-	10 739
Nealokovaná aktiva										<u>191 182</u>
Aktiva celkem										<u>573 859</u>
Pořízení stálých aktiv	17 556	7 018	2 100	14 503	1 368	1 748	488	44 781	-13 725	31 056

K 30. 9. 2010 (upraveno *):	Výroba a obchod SE	Distribuce a prodej SE	Těžba SE	Ostatní SE	Výroba a obchod JVE	Distribuce a prodej JVE	Ostatní JVE	Součet za segmenty	Eliminace	Konsolidované údaje
Tržby kromě tržeb mezi segmenty	45 285	66 077	3 382	2 536	2 231	24 874	3	144 388	-	144 388
Tržby mezi segmenty	38 135	4 734	4 424	29 759	69	248	1 590	78 959	-78 959	-
Výnosy celkem	83 420	70 811	7 806	32 295	2 300	25 122	1 593	223 347	-78 959	144 388
EBITDA	46 296	9 698	3 449	4 144	257	3 018	110	66 972	51	67 023
Odpisy	-10 102	-2 357	-1 186	-1 533	-251	-1 685	-54	-17 168	-	-17 168
EBIT	36 194	7 341	2 263	2 611	6	1 333	56	49 804	51	49 855
Nákladové úroky z dluhů a rezerv	-4 256	-222	-227	-69	8	-110	-15	-4 891	677	-4 214
Výnosové úroky	1 620	40	356	41	33	171	10	2 271	-677	1 594
Zisk/ztráta z cenných papírů v ekvivalenci	66	-	-111	-	52	-94	-	-87	-	-87
Daň z příjmů	-5 953	-1 340	-441	-506	85	-351	-14	-8 520	-	-8 520
Zisk po zdanění	36 586	5 779	2 265	2 186	22	803	32	47 673	-7 595	40 078
Pořízení stálých aktiv	26 987	6 860	2 421	19 170	1 817	1 878	578	59 711	-18 861	40 850
K 31. 12. 2010 (upraveno *):	Výroba a obchod SE	Distribuce a prodej SE	Těžba SE	Ostatní SE	Výroba a obchod JVE	Distribuce a prodej JVE	Ostatní JVE	Součet za segmenty	Eliminace	Konsolidované údaje
Identifikovatelná aktiva	226 502	61 662	18 065	16 819	21 407	27 130	90	371 675	-9 165	362 510
Cenné papíry v ekvivalenci	4 215	-	3 829	-	6 291	2 592	-	16 927	-	16 927
Nealokovaná aktiva										164 938
Aktiva celkem										<u>544 375</u>

* Některé údaje byly upraveny v souvislosti s finálním oceněním Teplárny Trmice, a.s., reálnou hodnotou k datu akvizice a neodpovídají stavu uvedenému v mezitímní konsolidované účetní závěrce k 30. 9. 2010 a v konsolidované účetní závěrce za rok 2010.

14. Závazky nevykázané v rozvaze

Společnost je, jako žalovaná strana, účastníkem několika soudních sporů souvisejících s realizací práva výkupu účastnických cenných papírů od minoritních akcionářů (tzv. squeeze-out) v bývalých regionálních distribučních společnostech a společnostech Severočeské doly a.s. a ČEZ Teplárenská, a.s. Vzhledem k tomu, že v současné době nelze předjímat výsledek řízení a odhadnout míru rizika případného neúspěchu v těchto sporech, a tedy ani výši případných budoucích výdajů, není žádný závazek z tohoto titulu v mezitímní účetní závěrce obsažen.