

2021

VÝROČNÍ
ZPRÁVA
ANNUAL
REPORT
OTE, a.s.

OTE 

**OTE, A.S., JE SUBJEKTEM
AKTIVNÍM JAK V ČR, TAK
V EVROPĚ, A KONKRÉTNĚ PŘÍSPÍVÁ
K VYTVOŘENÍ JEDNOTNÉHO TRHU
S ELEKTŘINOU V RÁMCI CELÉ
EVROPSKÉ UNIE.**

**OTE, A.S. HAS BEEN ACTIVE
IN THE CR AND ACROSS EUROPE
IN ITS EFFORTS TO CONTRIBUTE
TO THE CREATION OF AN
INTEGRATED EU ENERGY MARKET.**

OBSAH

CONTENTS

02	Úvodní slovo předsedy představenstva	Opening Statement of the Board's Chairman
06	Profil společnosti	Company Profile
08	Finanční a provozní ukazatele	Key Financial and Operating Indicators
10	Významné události roku 2011	2011 Highlights
16	Očekávaný vývoj, cíle a záměry	Projected Developments, Goals and Targets
21	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku	Report of the Board of Directors on Company Operations and Assets
33	Základní kapitál, akcionáři společnosti	Registered Capital, Company Shareholders
35	Statutární orgány a vedení společnosti	Corporate Governance
39	Zpráva dozorčí rady	Report of the Supervisory Board
41	Zpráva o auditu	Auditor's Report
43	Účetní závěrka	Financial Statements
65	Organizační struktura společnosti	Organizational Structure
66	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	Report on Related Parties
72	Zpráva auditora pro akcionáře společnosti	Auditor's Report for Company Shareholders
76	Přehled použitých výrazů a zkratk	Terms and Acronyms

Note: Czech convention has been applied to all Czech/English figures and tables contained in this report, which means that a decimal comma is used instead of decimal point and thousands are separated by a space instead of a comma.

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

OPENING STATEMENT OF THE BOARD'S CHAIRMAN

Vážení obchodní partneři,

společnost OTE, a.s., se také v roce 2011, podobně jako v letech předchozích, posunula směrem k rozšiřování činnosti a zvyšování kvality poskytovaných služeb. Právní prostředí, na jehož základě společnost působí, reaguje na rychlé tempo vývoje obchodování s elektřinou a plynem v celé Evropě. Vedení společnosti a její management prokazují cílevědomou a trvalou snahu OTE, a.s., vycházet vstříc účastníkům trhu i příležitostem, které nabízí integrace mezinárodního obchodování s elektřinou a plynem. Infrastruktura trhu České republiky určitě snese srovnání s nejlepšími obchodními modely v Evropě. Důležité je, že se trh v ČR těší vysoké důvěře uživatelů jako transparentní a spolehlivě organizované tržiště. Objem obchodů s elektřinou na trhu organizovaném OTE, a.s., dosáhl 15 % tuzemské netto spotřeby elektřiny. Tak vysoký podíl obchodní výměny na celkové spotřebě je zaznamenán jen v několika zemích Evropy. Rychlost a celkový počet migrací spotřebních míst k novým obchodníkům trvale rostou v oblasti elektroenergetiky i v plynárenství.

Vedení společnosti trvale vyhodnocuje nabízené funkcionality provozovaného informačního systému s cílem připravovat nové a zdokonalovat stávající. V roce 2011 došlo k významnému přiblížení času ukončení obchodování s elektřinou v průběhu dne až na šedesát minut před hodinou dodávky. To umožňuje účastníkům obchodování optimalizovat jejich obchodní pozici a přispívá k efektivnímu řízení fyzických toků v soustavě.

Esteemed Business Partners:

Similarly to previous years, in 2011 OTE, a.s. continued to broaden its scope of operations and improve the quality of services provided. The legislative environment, in which the Company operates, has been evolving in response to the fast pace of growth in electricity and gas trading across Europe. OTE's management supports the Company's ongoing and goal-oriented endeavours to meet the needs of market participants and use all opportunities ensuing from the integration of international electricity and gas trading. The infrastructure of the Czech Republic's market can stand the test of comparison with best business models in Europe. The key factor is that the level of traders' confidence in the Czech market is high due to its transparency and reliable organization. The volume of electricity trading on the OTE-organized market accounted for 15% of domestic net electricity consumption. Only a handful of European countries can boast such a high proportion of business transactions in total consumption. The speed and number of migrations of points of delivery to new traders has been growing in both power and gas industries.

Company management regularly assesses the used functionalities of the information system with the objective of introducing new and upgrading the current functionalities. In 2011, the time of the close of daily trading on the electricity market was significantly extended to up to 60 minutes before the hour of delivery. This extension facilitates traders' optimization of their business position and contributes to effective control of physical flows in the energy networks.

V rámci vyšší efektivity byly sjednoceny ranní a odpolední seance na denním trhu s plynem. Nově byl otevřen trh s mimotoleranční kapacitou.

Společnost se v roce 2011 vyrovnávala s bezpečnostním incidentem, který postihl několik zemí zapojených do mezinárodního obchodu s emisními povolenkami. Po neoprávněném přístupu do rejstříku účtů emisních povolenek vedeném OTE, a.s., došlo ke zcizení povolenek ze dvou účtů a následnému řetězení transakcí přes několik zemí. Při řešení incidentu se ukázalo několik rezerv v možnostech spolupráce správců národních rejstříků i v celém organizačním zajištění. V informačním systému OTE bylo realizováno několik úprav pro zvýšení bezpečnosti přístupu k systému.

Od počátku činnosti naše společnost provozuje vlastní mechanismus finančního zajištění obchodu. Tím se odlišuje od většiny evropských burz s energií. Důvodem pro vlastní řešení je skutečnost, že OTE, a.s., se významnou měrou věnuje vypořádání odchylek mezi smluvní a skutečnou hodnotou dodávek energie pro účastníky trhu. V minulém roce jsme využili získaných zkušeností se zajišťováním obchodu s plynem v ČR a došlo k zásadní úpravě finančního zajištění odchylek a obchodu s elektřinou. Průběh této změny potvrdil dobrou připravenost celého projektu po technické i organizační stránce. S nárůstem počtu obchodníků a jejich aktivit při získávání zákazníků se ukázala tato změna jako perspektivní pro snížení rizika účastníků trhu i operátora trhu.

Společnost OTE, a.s., je aktivním subjektem v ČR i Evropě a konkrétně přispívá k vytvoření jednotného trhu s elektřinou v rámci celé Evropské unie na principech rovnosti, průhlednosti, bezpečnosti a zaručení spolehlivosti dodávek energie zákazníkům. Naše společnost realizovala a druhým rokem úspěšně provozuje denní trh s elektřinou v ČR propojený s denním trhem v SR ve spolupráci se slovenským organizátorem trhu. Společně pak ještě s Maďarskem byl v roce 2011 zahájen z iniciativy OTE, a.s., projekt propojení trhu těchto zemí kompatibilním způsobem s trhem tradičně obchodujících evropských zemí.

To streamline gas trading, the morning and afternoon sessions of the day-ahead gas market were merged into one session. In addition, the unused tolerance market was launched.

The Company in 2011 also had to tackle a security incident which had an impact on some other countries participating in the greenhouse gas emission allowance trading scheme. Following an unauthorized access to the Emission Allowance Registry accounts administered by OTE, some allowances were unlawfully transferred from two accounts, resulting in chain transactions across several countries. In resolving the incident, reserves were identified in the possibilities of collaboration of national registries administrators and in organization and security of the Registry. Subsequently, a number of modifications were made to the OTE information system to enhance secure access to the system.

Since its inception, the Company has implemented its own financial security mechanism for hedging business transactions. This distinctive feature makes the Company stand out in comparison with a majority of Europe's energy exchanges. The reason for having opted for its own solution is that a substantial part of OTE's business operations is the settlement of imbalances between contracted and actual energy supply to market participants. Last year we utilized previous experience gained in gas trading on the Czech market to make major changes to financial security of settlement of imbalances and electricity trading. The process of implementation of the changes demonstrated that the project was well prepared in terms of technical specifications and organizational aspect. As the number of traders and their transactions keeps growing due to OTE's focus on attracting new customers, the foregoing changes proved promising in having a positive impact on risk mitigation for both market participants and the Market Operator.

OTE, a.s. has been active in the CR and across Europe in its efforts to contribute to the creation of an integrated EU energy market based on the principles of equality, transparency, security and guaranteed reliable energy supply to customers. The Company has implemented and for the second year operated the day-ahead spot electricity market in the Czech Republic coupled with the day-ahead spot electricity market in

Rok 2011 byl druhým rokem úspěšného poskytování služeb operátora trhu také plynárenskému odvětví. Tato činnost nachází pozitivní odezvu mezi účastníky. Toto rozhodnutí se ukazuje stále více racionální vzhledem k tomu, že většina účastníků trhu pracuje s oběma komoditami, a také z pohledu probíhajících organizačních změn v plynárenském odvětví.

Naše společnost trvale přizpůsobuje svůj informační systém i organizační strukturu novým potřebám. Změnou stanov akcionář rozhodl o přesunu některých kompetencí k rozhodování o společnosti na dozorčí radu a o snížení počtu členů představenstva. Byla zrušena funkce generálního ředitele a dva členové managementu byli zvoleni za členy představenstva. Členové představenstva se věnují výhradně a plně obchodnímu vedení společnosti. Složení představenstva z pohledu zkušeností jednotlivých členů dává předpoklad perspektivního a kontinuálního rozvoje společnosti.

V roce 2012 se bude vedení společnosti věnovat především dokončení projektu propojení trhů ČR, Slovenska a Maďarska. Dalším významným tématem je příprava na roli zúčtovacího místa pro poskytování podpory výrobcům energie využívajícím obnovitelné zdroje. Vzhledem ke stavu rozpracovanosti obou těchto hlavních rozvojových záměrů je nutno již nyní předpokládat, že je nevyhnutelná rozsáhlá úprava informačního systému operátora trhu především v oblasti zpracování dat o výrobě energie z obnovitelných zdrojů a je nutno připravit zásadní organizační změny tak, aby byly nové procesy spolehlivě podporovány.



Ing. Jiří Štastný
předseda představenstva

the Slovak Republic, in cooperation with the Slovak market organizer. In 2011, OTE initiated a joint project with Hungary for a compatible integration of the Czech, Slovak and Hungarian markets with the established European markets.

2011 was the second year of expanding services to the gas sector. OTE has received positive responses from market participants. The decision to expand to the gas sector proved increasingly justified in respect of the fact that most market participants trade in both commodities and in response to the ongoing organizational changes in the gas industry.

The Company has continuously adapted its information system and organizational structure to new requirements. Through changes in the Articles of Association, the shareholder decided to transfer some powers regarding Company operations to the Supervisory Board and to reduce the number of the Board of Directors members. The position of managing director was eliminated and two management members were elected to seats on the Board of Directors. As a result, the Board of Directors is engaged exclusively and fully in the business management of the Company. Its composition is envisioned as one that guarantees the Company's positive and continuous development due to the members' long-term and vast experience.

In 2012 the Company will focus primarily on finalizing the project of coupling the Czech, Slovak and Hungarian markets. Another important target are preparations for the role of a settlement place that will provide support for energy producers using renewable sources. At this stage of project development it is already evident that both aforementioned targets will require an extensive modification of the Market Operator's information system, specifically in respect of processing data on generation of energy from renewable sources. In addition, major organizational changes must be implemented to provide reliable support for new processes.



Ing. Jiří Štastný
Chairman of the Board of Directors



**SPOLEČNOST OTE, A.S., BYLA
ZALOŽENA DNE 18. 4. 2001
JAKO AKCIOVÁ SPOLEČNOST,
JEJÍMŽ ZAKLADATELEM
A JEDINÝM AKCIONÁŘEM
JE STÁT ČESKÁ REPUBLIKA.**

**OTE, A.S. WAS FOUNDED ON
18 APRIL 2001 AS A JOINT-STOCK
COMPANY BY THE CZECH STATE,
WHICH IS THE COMPANY'S SOLE
SHAREHOLDER.**

PROFIL SPOLEČNOSTI

COMPANY PROFILE

Společnost OTE, a.s., byla založena dne 18. 4. 2001 jako akciová společnost, jejímž zakladatelem a jediným akcionářem je stát Česká republika. Výkon akcionářských práv provádí z pověření státu Ministerstvo průmyslu a obchodu České republiky. Původní obchodní firma společnosti – Operátor trhu s elektřinou, a.s. – byla v roce 2009 změněna na OTE, a.s., a to v souvislosti s novou úlohou v oblasti plynárenství.

Základní kapitál společnosti činí 270 mil. Kč.

Od roku 2002 plní OTE, a.s., nezastupitelnou roli v rámci sektoru energetiky České republiky, a to zejména při zúčtování a finančním vypořádání odchylek, tj. rozdílů mezi sjednaným a skutečně odebraným nebo vyrobeným množstvím elektřiny účastníků trhu s elektřinou. Současně je organizátorem krátkodobého trhu s elektřinou a ve spolupráci s provozovatelem přenosové soustavy také vyrovnávacího trhu s regulační energií. V roce 2010 se OTE, a.s., stala také organizátorem trhu s plynem a zúčtovává odchylky v plynárenství.

Hlavním předmětem činnosti společnosti, zakotveným v § 20a zákona č. 458/2000 Sb. – energetický zákon ve znění pozdějších předpisů, je zejména:

- Vyhodnocování, zúčtování a vypořádání odchylek mezi sjednanými a skutečnými dodávkami a odběry elektřiny nebo plynu.
- Organizování krátkodobého trhu s elektřinou a krátkodobého trhu s plynem a ve spolupráci s provozovatelem přenosové soustavy organizování vyrovnávacího trhu s regulační energií.

OTE, a.s., (hereinafter also “OTE”, or the “Company”) was founded on 18 April 2001 as a joint-stock company by the Czech state, which is the Company’s sole shareholder. The Czech Ministry of Industry and Trade is authorized by the government to exercise the shareholders’ rights. In connection with OTE’s new role in the gas sector, the Company’s original business name – Operátor trhu s elektřinou, a.s. – was changed to OTE, a.s. in 2009.

The Company’s registered capital totals CZK 270 million.

Since 2002, OTE has played an irreplaceable role in the Czech Republic’s power sector, namely in the financial settlement of imbalances, i.e. differences between contracted and consumed or generated volumes of electricity by the market participants. In addition, OTE organizes the short-term electricity market and, in cooperation with the transmission system operator, the balancing market with regulating energy. In 2010, OTE also became the gas market organizer that carries out settlement of imbalances in the gas sector.

The Company’s core operations pursuant to Section 20a of Act No. 458/2000 Coll. – Energy Act, as amended, comprise in particular:

- Evaluation and settlement of imbalances between contracted and metered supply and consumption of electricity or gas.
- Organization of the short-term electricity market and short-term gas market; organization of the balancing market with regulating energy in cooperation with the transmission system operator.

- Zpracovávání měsíční a roční zprávy o trhu s elektřinou a měsíční a roční zprávy o trhu s plynem v České republice.
- Zpracovávání zprávy o budoucí očekávané spotřebě elektřiny a plynu a o způsobu zabezpečení rovnováhy mezi nabídkou a poptávkou elektřiny a plynu.
- Zpracovávání podkladů pro návrh Pravidel trhu s elektřinou a Pravidel trhu s plynem.
- Zajišťování skutečných hodnot dodávek a odběrů elektřiny nebo plynu pro účastníky trhu.
- Zajišťování zpracování typových diagramů dodávek v součinnosti s provozovateli distribučních soustav.
- Zpracování obchodních podmínek operátora trhu pro elektroenergetiku a pro plynárenství.
- Zúčtování a vypořádání regulační energie nebo vyrovnávacího plynu včetně zúčtování při stavech nouze.

K zajištění činností operátora trhu provozuje společnost informační systém, jehož prostřednictvím je realizován krátkodobý trh s elektřinou, krátkodobý trh s plynem a vypořádání odchylek subjektů zúčtování. V souvislosti s rozvojem trhu s energiemi a nově vznikajícími požadavky na fungování Centrálního systému operátora trhu je jeho infrastruktura průběžně aktualizována a doplňována o nové funkce.

Tyto činnosti jsou podle energetického zákona vykonávány jako činnosti regulované.

Od roku 2004, kdy se OTE, a.s., stala dle zákona č. 695/2004 Sb., správcem rejstříku obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, společnost zajišťuje evidenci provozovatelů a jejich zařízení, která mají vliv na emise, tj. zejména přiděluje a vyřazuje povolenky v souladu s národním alokačním plánem, registruje jejich transakce a komunikuje s centrálním rejstříkem Evropské unie. Od října 2008 je rejstřík připojen do Kjótského schématu, jehož Mezinárodní evidenci transakcí (ITL) provozuje sekretariát Rámcové úmluvy OSN o změně klimatu.

Činnosti vyplývající z úlohy správce rejstříku obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů jsou vykonávány jako činnosti neregulované.

- Preparation of monthly and yearly reports on the electricity market and monthly and yearly reports on the gas market in the Czech Republic.
- Preparation of reports on projected electricity and gas consumption and the method of ensuring balanced electricity and gas supply and demand.
- Preparation of documents for draft Electricity Market Rules and Gas Market Rules.
- Ensuring real values of electricity or gas supply and consumption for market participants.
- Ensuring processing of load profiles for supply in collaboration with distribution system operators;
- Drafting the Market Operator's business terms for the power and gas sectors.
- Settlement of regulating energy or balancing gas, including settlement during emergencies.

To ensure the Market Operator's functions, OTE operates an information system for organizing the short-term electricity market, the short-term gas market, and settlement of imbalances of subjects of settlement. The Company continually updates its infrastructure and adds new functionalities in line with the development of the energy markets and related new requirements for the operation of the Market Operator's central system.

The foregoing operations are regulated pursuant to the Energy Act.

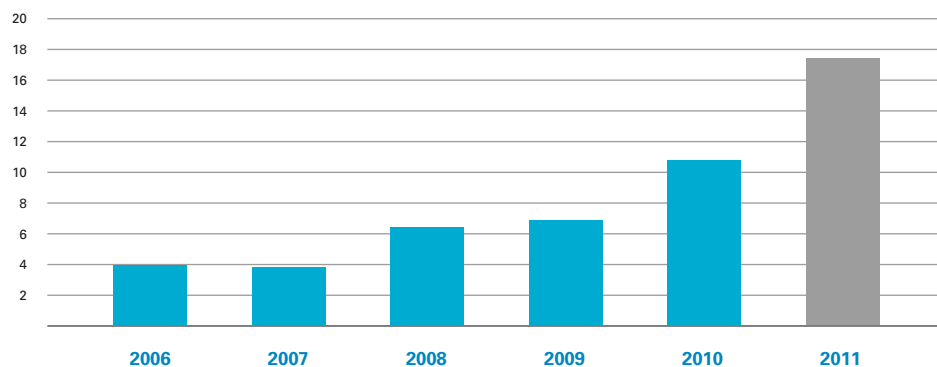
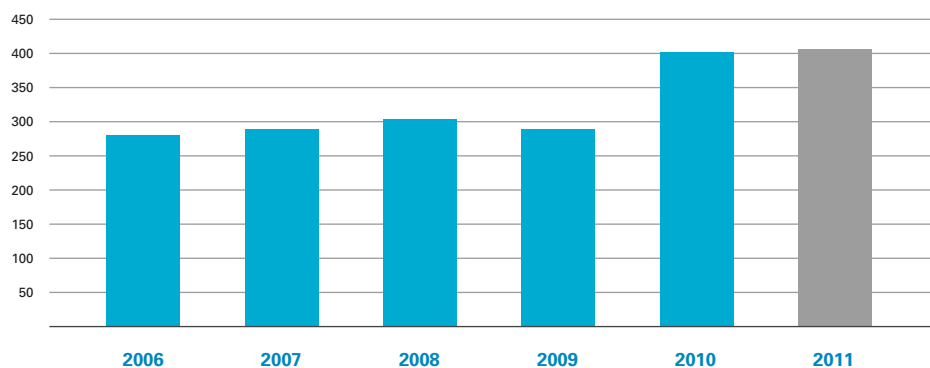
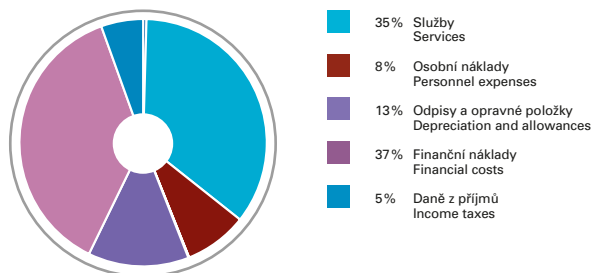
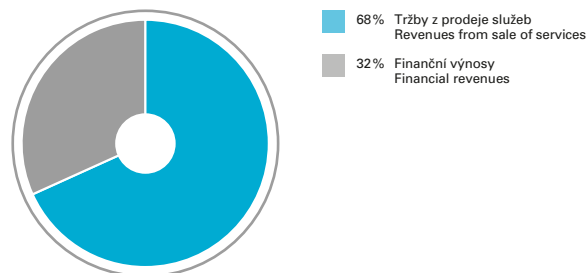
Since 2004 when OTE was appointed the administrator of the Registry for trading greenhouse gas emission allowances pursuant to Act No. 695/2004 Coll., the Company has kept records of operators and their installations that have an impact emissions, i.e. it allocates and surrenders allowances in accordance with the National Allocation Plan, registers transactions and communicates with the central Union Registry. Since 2008, the Registry has been integrated with the Kyoto scheme, whose International Transactions Log (ITL) is operated by the Secretariat of the United Nations Framework Convention on Climate Change.

Operations arising from the tasks of the administrator of the Registry for trading greenhouse gas emission allowances are not regulated.

FINANČNÍ A PROVOZNÍ UKAZATELE

KEY FINANCIAL AND OPERATING INDICATORS

		2011	2010	2009	2008	2007	2006
Aktiva netto (pasiva) celkem • Total net assets/ liabilities	tis. Kč • TCZK	3 070 793	2 233 918	1 589 090	1 225 489	1 162 738	776 052
Dlouhodobý majetek (netto) • Fixed assets (net)	tis. Kč • TCZK	175 947	197 539	207 068	76 008	94 620	123 756
Oběžná aktiva (netto) • Current assets (net)	tis. Kč • TCZK	2 891 928	2 033 615	1 380 597	1 145 819	1 059 792	650 378
Ostatní aktiva (netto) • Other assets (net)	tis. Kč • TCZK	2 918	2 764	1 425	3 662	8 326	1 918
Vlastní kapitál • Equity	tis. Kč • TCZK	488 382	384 247	282 949	291 761	263 932	228 916
z toho: • of which:							
Základní kapitál • Registered capital	tis. Kč • TCZK	270 000	270 000	80 000	80 000	80 000	80 000
Cizí zdroje • Liabilities	tis. Kč • TCZK	1 896 906	1 849 616	1 306 079	933 680	898 565	547 082
Ostatní pasiva • Other liabilities	tis. Kč • TCZK	685 505	55	62	48	241	54
Výnosy celkem • Total revenues	tis. Kč • TCZK	17 351 339	10 748 908	6 818 007	6 395 667	3 769 297	3 905 849
z toho: • of which:							
Tržby z prodeje služeb Revenues from sale of services	tis. Kč • TCZK	410 628	406 792	292 851	306 498	292 859	283 706
Výnosy z odchylek a krátk. trhu Revenues from imbalances and short-term market	tis. Kč • TCZK	16 749 545	10 251 779	6 464 534	6 060 059	3 457 623	3 611 899
Náklady celkem • Total expenses	tis. Kč • TCZK	17 216 618	10 622 437	6 826 000	6 357 756	3 720 328	3 863 712
Provozní náklady • Operating expenses	tis. Kč • TCZK	284 537	286 737	311 455	285 753	256 062	265 094
z toho: • of which:							
Výkonová spotřeba • Production consumption	tis. Kč • TCZK	177 395	165 379	204 320	197 673	166 455	182 204
Osobní náklady • Personnel expenses	tis. Kč • TCZK	41 056	40 800	37 594	35 279	34 471	29 315
Odpisy • Amortization/depreciation	tis. Kč • TCZK	62 992	77 120	41 782	51 913	53 380	52 075
Finanční náklady • Financial expenses	tis. Kč • TCZK	185 408	85 710	50 861	11 943	6 638	3 276
Mimořádné náklady • Extraordinary expenses	tis. Kč • TCZK	0	0	0	0	0	0
Provozní výsledek hospodaření • Operating profit/ loss	tis. Kč • TCZK	129 062	121 875	-17 284	20 858	38 031	35 489
Výsledek hospodaření před zdaněním • Profit/loss before taxes	tis. Kč • TCZK	134 721	126 471	-7 761	37 911	48 969	42 136
Výsledek hospodaření za účetní období • Profit/ loss for the year	tis. Kč • TCZK	107 389	101 783	-6 736	29 533	36 769	31 576
Vybrané finanční ukazatele • Selected financial indicators							
Běžná likvidita • Current liquidity	%	154%	110%	106%	123%	120%	125%
Rentabilita vlastního kapitálu • Return on equity	%	22%	26%	-2%	10%	14%	14%
Evidenční stav pracovníků • Recorded headcount	počet • number	32	36	35	33	34	35

CELKOVÉ VÝNOSY V LETECH 2006–2010 (V MLD. KČ)
TOTAL REVENUES, 2006–2011 (IN CZK BILLION)TRŽBY Z PRODEJE SLUŽEB V LETECH 2006–2011 (V MIL. KČ)
REVENUES FROM SALE OF SERVICES, 2006–2011 (IN CZK MILLION)STRUKTURA NÁKLADŮ V ROCE 2011 (V %)
STRUCTURE OF COSTS IN 2011 (IN %)STRUKTURA VÝNOSŮ V ROCE 2011 (V %)
STRUCTURE OF REVENUES IN 2011 (IN %)

VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI ROKU 2011

2011 HIGHLIGHTS

Rok 2011, obdobně jako roky předcházející, byl zahájen úpravami systému operátora trhu vyplývajících ze změn Pravidel trhu s elektřinou a Pravidel trhu s plynem, které měly dopad i na činnosti účastníků trhu. Z pohledu samotného obchodování na těchto trzích lze jmenovitě zmínit přiblížení času ukončení obchodování na vnitrodenním trhu s elektřinou až 60 minut před danou hodinou dodávky nebo sjednocení dopolední a odpolední seance denního trhu s plynem do jedné seance denního trhu s uzavírkou v 10:00. Další úpravy vyplývaly z činnosti OTE jako instituce zodpovědné za zúčtování odchylek a procesy související se změnou dodavatele. Přehled nejdůležitějších změn v informačním systému CS OTE v průběhu roku 2011:

- Zavedení tzv. nettingu plateb pro všechny denně vypořádávané obchody na trhu s elektřinou a plynem, kdy je při denním vypořádání vůči jednomu subjektu realizována vždy jedna platba za příslušnou komoditu a měnu, která je saldem dílčích částek z vypořádání odchylek a krátkodobého trhu.
- Zavedení kontrolních mechanismů pro zadávání nabídek VDT, které vyhodnocují a porovnávají hodnoty cen a množství, kontrolují překročení násobku obvyklé ceny, případně obvyklého množství.
- Úprava principů finančního zajištění na trhu s elektřinou s cílem harmonizace s postupy na trhu s plynem.
- Zavedení možnosti převedení celkové odchylky subjektu zúčtování na jiný subjekt zúčtování na trhu s elektřinou.
- Úpravy v CDS, registracích OPM a v procesech změny dodavatele pro trh s elektřinou a plynem,

Similarly to prior years, 2011 started with modifications of the Market Operator's information system stemming from changes to the Electricity Market Rules and Gas Market Rules that also affected market participants' activity. In terms of trading on the electricity and gas markets, the changes included namely extending the time of the close of trading on the intra-day electricity market up to 60 minutes before the hour of delivery, or merging the morning and afternoon sessions of the day-ahead gas market into one session of the day-ahead market that closes at 10:00. Other modifications arose from OTE's function as an organization in charge of settlement of imbalances and processes related to change of supplier. Below is an overview of the key changes in the CS OTE system in 2011:

- Introduction of so-called netting of payments for all daily settled transactions on the electricity and gas markets where for one entity's daily settlement a single payment is executed regarding the respective commodity and currency, which represents a balance of amounts resulting from settlement of imbalances and the short-term market.
- Implementation of control mechanisms for submission of bids on the intra-day market, which evaluate and compare values of prices and volumes, and check whether a multiple of the arm's-length price or volume is exceeded.
- Modification of the rules of financial security on the electricity market with the objective of harmonization with the gas market rules.
- Implementation of an option to transfer total imbalances of a subject of settlement to another subject of settlement on the electricity market.

- Úpravy webových stránek Operátora trhu pro zvýšení transparentnosti v rámci zveřejňování informací.
- Spuštění nové služby umožňující zobrazit přehled osob přistupujících do CS OTE a jejich platných certifikátů.
- Příprava na zavedení záporných cen a zavedení druhé aukce na denní trh s elektřinou od února 2012,
- Zavedení organizovaného trhu s nevyužitou tolerancí.
- Příprava na změny vyvolané úpravami vyhlášek Pravidla trhu s elektřinou a Pravidla trhu s plynem s platností od 1. 1. 2012.

Vývoj trhu s elektřinou a plynem

Bezpochyby nejvýznamnější událostí v roce 2011, která zásadně ovlivnila energetický sektor, byla havárie v jaderné elektrárně Fukušima (Japonsko), která vedla v několika Evropských zemích k přehodnocení energetických koncepcí. Mimoto byl trh s elektřinou a plynem poznamenán zpomalením ekonomického růstu oproti roku 2010 a vzhledem k silné provázanosti tuzemského trhu s elektřinou a plynem se zahraničím se tyto vlivy v mnoha ohledech projeví rovněž na trzích v ČR.

Také v roce 2011 se OTE zapojovala na národní i mezinárodní úrovni do diskusí nad cílovým modelem jednotného evropského trhu s elektřinou a plynem a využívala zkušeností, které získala v rámci provozování svých obchodních platforem. Není nutno zdůrazňovat, že organizované krátkodobé trhy, zejména pak denní trh, představují důležitou součást obchodování s elektřinou a plynem v celé Evropě nejen z finančního hlediska, ale také s ohledem na posílení bezpečnosti a transparentnosti. Věříme, že zejména v posledním zmiňovaném bodě bude přínosem i schválené Nařízení č. 1227/2011 o integritě a transparentnosti velkoobchodních trhů s energií (dále jen „REMIT“), jež bylo zveřejněno v úředním věstníku Evropské unie dne 8. prosince 2012. OTE již nyní na svých organizovaných trzích uplatňuje postupy, které vedou k zamezení používání nekalých praktik s dopadem na velkoobchodní trhy s energií.

- Modifications in CDS, registration of OPM, and the change of supplier process for the electricity and gas markets.
- Redesign of the Market Operator's website to enhance transparency of posted information.
- Launch of a new service that allows displaying entities acceding CS OTE and their valid certificates.
- Preparation for an introduction of negative prices and a second auction for the day-ahead spot electricity market as of February 2012.
- Launch of the unused tolerance market.
- Preparation for changes necessitated by amendments to Electricity Market Rules and Gas Market Rules decrees that came into effect on 1 January 2012.

Trends in the electricity and gas markets

The most momentous 2011 event with a major impact on the power sector was undoubtedly the disaster in the Fukushima (Japan) nuclear power plant, which made several European countries re-evaluate their nuclear policies. In addition, the electricity and gas markets were affected by a downturn in economic growth compared to 2010. Due to strong integration of the Czech electricity and gas markets with foreign markets, these factors were manifest in many respects on the markets in the Czech Republic.

In 2011 OTE continued to participate at the national and international levels in discussions about the target model of the unified European electricity and gas markets and made use of its experience gained within the framework of conducting business operations. There is no need to emphasize that organized short-term markets, particularly day-ahead spot markets, are an important part of electricity and gas trading across Europe not just in respect of financial gain, but also in respect of enhancing security and transparency. We believe that the approved Regulation (EU) No. 1227/2011 on wholesale energy market integrity and transparency (hereinafter "REMIT"), which was published in the Official Journal of the European Union on 8 December 2012, will make a significant contribution to increased transparency. OTE has already implemented on its organized markets procedures restricting use of unfair practices with an impact on wholesale energy markets.

Z oblasti mezinárodní spolupráce je nutné zmínit projekt propojení maďarské a česko-slovenské tržní oblasti. Tento projekt, zahájený oficiálně dne 29. 6. 2011, navázal na Memorandum o porozumění podepsané 30. května 2011 českými, slovenskými a maďarskými provozovateli přenosových soustav (ČEPS, SEPS, MAVIR), organizátory denních trhů (OTE, OKTE, HUPX) a příslušnými národními regulačními úřady (ERÚ, ÚRSO, MEH). Cílem je propojení výše uvedených národních trhů na přelomu druhého a třetího čtvrtletí 2012.

Možnosti obchodování na denním trhu s elektřinou také rozšířila spolupráce s PXE (Power Exchange Central Europex), která znamenala pro PXE od února 2011 možnost zadávat za účastníky obchodování na této platformě nabídky na nákup a prodej na Denním trhu OTE za účelem fyzické dodávky vyplývající z otevřené pozice CZ finančních futures.

Ve srovnání s rokem 2010 narostl v roce 2011 nejen objem obchodované energie prostřednictvím dvoustranných smluv (meziročně o 9% na celkových 115 928 GWh), ale v průběhu celého roku narostl objem obchodování také na organizovaných krátkodobých trzích s elektřinou a plynem.

Objem obchodů s elektřinou uzavřených na denním trhu OTE za rok 2011 dosáhl ročního maxima ve výši 9 060 GWh, což znamenalo meziroční nárůst ve výši 78 % oproti roku 2010, kdy účastníci obchodování uzavřeli obchody ve výši 5 077 GWh.

Dosažený objem obchodů na denním spotovém trhu OTE, organizovaném v rámci propojeného denního trhu ČR-SR, představoval již více než 15% tuzemské netto spotřeby elektřiny. Vedle denního trhu s elektřinou došlo v roce 2011 k významnému nárůstu objemů obchodů také na vnitrodenním trhu s elektřinou a vnitrodenním trhu s plynem. Na vnitrodenním trhu s elektřinou bylo zobchodováno 379 GWh elektřiny, to je více než dvojnásobný nárůst zobchodované elektřiny v porovnání s rokem 2010. Na vnitrodenním trhu s plynem bylo zobchodováno 189 GWh plynu, jedná se tedy o více než trojnásobný meziroční nárůst zobchodovaného množství plynu.

A major project of international collaboration worth mentioning is coupling of the Hungarian and Czech-Slovak market areas. The project, officially launched on 29 June 2011, was a follow-up to the Memorandum of Understanding signed on 30 May 2011 by Czech, Slovak and Hungarian transmission system operators (ČEPS, SEPS, MAVIR), day-ahead spot market operators (OTE, OKTE, HUPX) and respective national regulatory authorities (ERÚ, ÚRSO, MEH). The goal of the project is to couple the foregoing markets at the turn of second and third quarter 2012.

Options of trading on the day-ahead electricity market were expanded also through cooperation with PXE (Power Exchange Central Europex); as of February 2012 PXE may submit on behalf of market participants purchase and sale bids to OTE's day-ahead market for the purpose of physical supply ensuing from the open position of CZ financial futures.

Compared to 2010, the volume of electricity traded on the basis of bilateral contracts grew in 2011 (by 9% year-on-year to a total of 115,928 GWh). Similarly, the volume of trading on organized short-term electricity and gas markets climbed in the course of the year.

The volume of electricity traded on OTE's day-ahead market in 2011 rose to an annual high of 9,060 GWh, accounting for a 78% increase year-on-year. In 2010 the total volume of trading amounted to 5,077 GWh.

The volume of transactions on OTE's day-ahead spot market, organized within the scope of the coupled Czech-Slovak day-ahead market, accounted for more than 15% of net domestic electricity consumption. In addition to growth in the day-ahead electricity market, volumes of transactions executed on the intra-day electricity market and the intra-day gas market in 2011 also increased significantly. A total of 379 GWh of electricity was traded on the intra-day electricity market, more than double growth in traded electricity year-on-year. A total of 189 GWh of gas was traded on the intra-day gas market, which was more than triple the volume of gas traded in 2010.

Vzhledem k silnému regulačnímu rámci, ve kterém operátor trhu v ČR působí, je nutno zmínit i poslední z novel Energetického zákona jako stěžejní právní normu odvětví, jejímž obsahem byla transpozice tzv. třetího energetického balíčku EU, který upravuje pravidla pro vnitřní trh s elektřinou a se zemním plynem. V Energetickém zákoně je patrný dlouhodobý posun od řešení technických problémů k řešení především problémů obchodních a k podpoře konkurenčního prostředí, jako je oddělení činností přenosu a přepravy od činností výroby a obchodu s komoditami. Mimo jiné měla novela za následek také posílení úlohy a právní i finanční nezávislosti Energetického regulačního úřadu.

Pozornost je třeba dále věnovat nárůstu výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů energie a rostoucímu podílu těchto zdrojů na trhu s elektřinou. Na budoucí činnost operátora trhu mají vliv diskuse, které se vedly nad novým zákonem o podporovaných zdrojích energie, jenž ve svém návrhu přiřazoval operátorovi trhu nové činnosti, do této doby zajišťované provozovateli přenosové a distribučních soustav. Přípravovaný zákon stanoví OTE úkol vybudovat systém, který bude administrativně podporu těmto zdrojům zajišťovat.

With regard to a strict regulatory framework governing OTE's operations in the Czech Republic, the most recent of the amendments to the Energy Act represents a key legal regulation for the power sector. It comprises the transposition of the third EU energy package which lays down the rules for local electricity and natural gas markets. In the long run, the Energy Act has made a shift from concentrating on technical problems to resolving business issues and supporting the competitive environment, such as separation of transmission from production and commodity trade. In addition, the amendment to the Energy Act has strengthened the role and legal and financial independence of the Energy Regulatory Office.

Of importance is an increase in production of energy from renewable sources and a growing proportion of renewable sources on the electricity market. The Market Operator's future activity is impacted by debates about new legislation on supported energy sources. The draft law assigns to the Market Operator new functions that were previously performed by transmission and distribution system operators. The prepared legislation tasks OTE to devise a system that will provide administrative support for these sources.

Rejstřík obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů

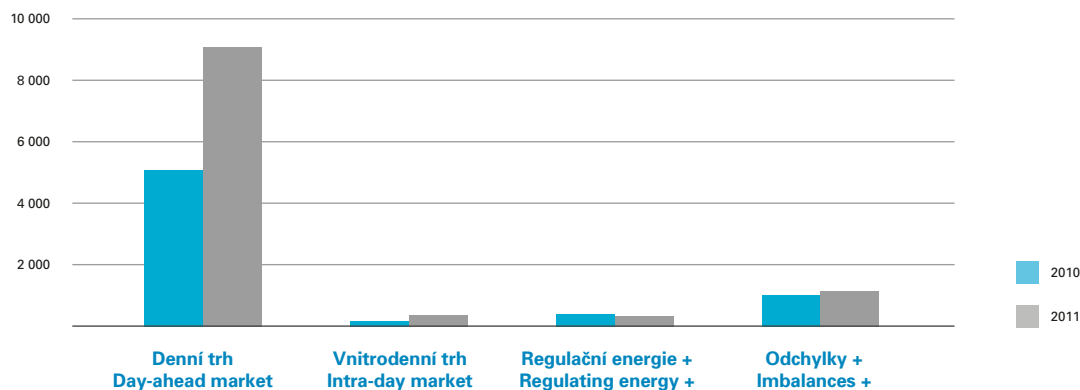
Při výčtu událostí uplynulého roku nelze opomenout bezpečnostní incident, který významně ovlivnil systém obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů. Dne 18. 1. 2011 došlo k neoprávněnému přístupu do informačního systému OTE, a.s., neznámým pachatelem a k provedení transakcí v českém Rejstříku emisních povolenek, na jejichž základě byly převedeny z účtů některých účastníků rejstříku povolenky. Následně Evropská komise pozastavila možnost provádění transakcí, kromě transakcí alokace a odevzdání, ve všech rejstřících EU ETS. Byly vydefinovány minimální bezpečnostní požadavky a národní rejstříky byly postupně opět připojovány k EU ETS po splnění těchto požadavků. Po tomto incidentu byla provedena řada opatření ke zvýšení bezpečnosti informačního systému rejstříku.

Vláda České republiky ve svém usnesení č. 173 ze dne 9. března 2011 rozhodla doplnit účty poškozených majitelů na výši zůstatků počtu povolenek před nezákonnými transakcemi z účtu České republiky.

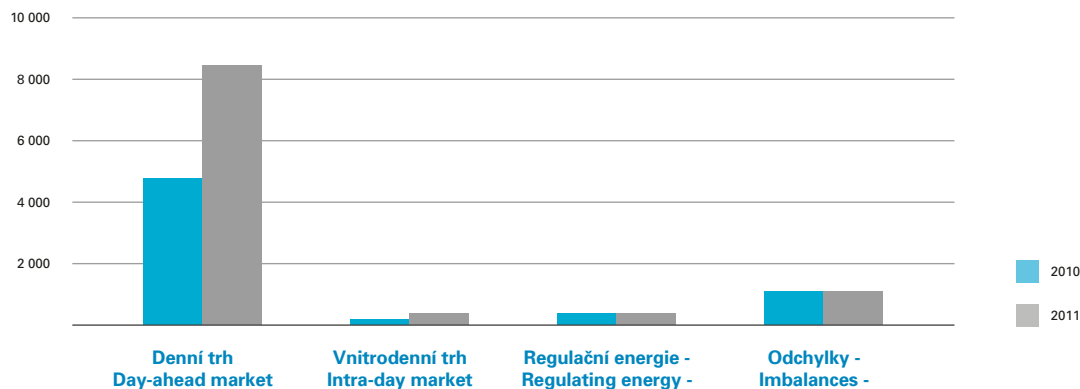
Registry for trading greenhouse gas emission allowances

When listing 2011 highlights, we cannot omit a security incident which had a major impact on the greenhouse gas emission allowance trading scheme. On 18 January 2011, an unidentified hacker gained unauthorized access to OTE's information system and executed transactions in the Czech Registry for trading greenhouse gas emission allowances, resulting in transferring allowances from some of the Registry account holders. Subsequently, the European Commission suspended execution of all transactions in all EU ETS registries, except for allowance allocation and surrender. Minimum security requirements were stipulated and national registries then gradually resumed operation within EU ETS upon meeting the requirements. Following the incident, a number of measures have been adopted to enhance the Registry System security.

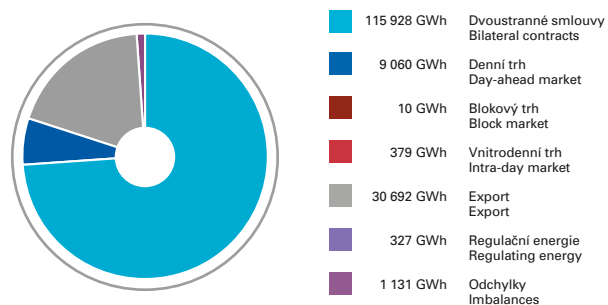
The Czech government in its resolution No. 173 of 9 March 2011 decided to compensate the affected account holders from the funds in the Czech Republic's account by the amount of allowances they lost due to the unauthorized transactions.

VYPOŘÁDANÉ OBJEMY DODÁVEK ELEKTŘINY 2010–2011 (GWh)
SETTLED VOLUMES OF ELECTRICITY SUPPLY IN 2010–2011 (GWh)

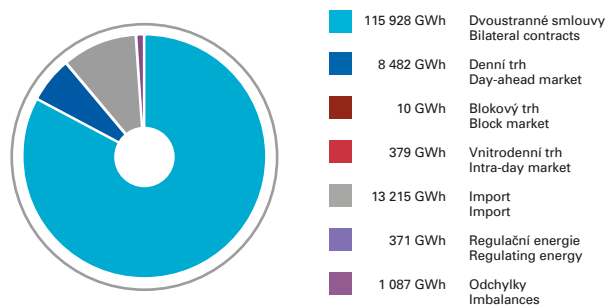
VYPOŘÁDANÉ OBJEMY ODBĚRŮ ELEKTŘINY 2010–2011 (GWh) SETTLED VOLUMES OF ELECTRICITY CONSUMPTION IN 2010–2011 (GWh)



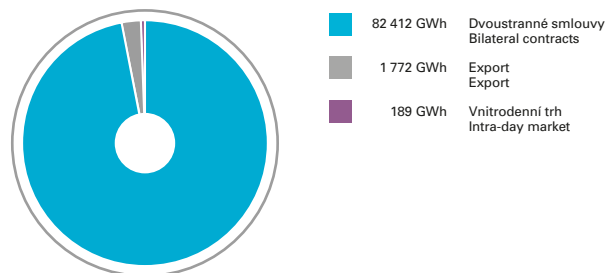
STRUKTURA REGISTROVANÝCH OBJEMŮ ELEKTŘINY V ROCE 2011 – – DODÁVKY STRUCTURE OF REGISTERED ELECTRICITY DELIVERIES IN 2011



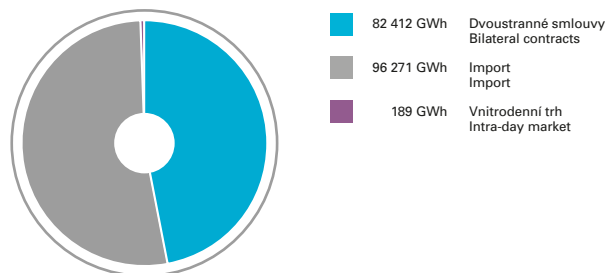
STRUKTURA REGISTROVANÝCH OBJEMŮ ELEKTŘINY V ROCE 2011 – – ODBĚRY STRUCTURE OF REGISTERED ELECTRICITY PURCHASES IN 2011



STRUKTURA REGISTROVANÝCH OBJEMŮ PLYNU V ROCE 2011 – – DODÁVKY STRUCTURE OF REGISTERED GAS DELIVERIES IN 2011



STRUKTURA REGISTROVANÝCH OBJEMŮ PLYNU V ROCE 2011 – – ODBĚRY STRUCTURE OF REGISTERED GAS PURCHASES IN 2011



OČEKÁVANÝ VÝVOJ, CÍLE A ZÁMĚRY

PROJECTED DEVELOPMENTS, GOALS AND TARGETS

Rozvoj trhu s elektřinou a plynem, zajištění transparentního prostředí a podpora účastníků obou trhů v České republice patří mezi hlavní úkoly společnosti OTE, a.s., a to v souladu s požadavky stanovenými energetickým zákonem a navazující legislativou. Energetický zákon definuje základní činnosti naší společnosti, kterými jsou zejména výpočet odchylek mezi smluvními a skutečnými hodnotami elektřiny a plynu, administrace změny dodavatele pro koncové spotřebitele těchto komodit a provoz platformy pro organizované krátkodobé obchodování s elektřinou a plynem, kde OTE vystupuje jako centrální protistrana uzavřených obchodů. Významnou úlohu hraje naše společnost i v systému EU ETS (The EU Emissions Trading Scheme), procházejícím během posledních let významnou proměnou, jako národní správce českého rejstříku obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů.

Trhy s elektřinou a plynem patří v Evropě mezi nejdynamičtější rostoucí komoditní trhy. Dynamika růstu je podpořena procesy liberalizace spojenými s právem na změnu dodavatele dané komodity. Je proto nezbytné, i v souladu s vývojovými trendy na evropském energetickém trhu, průběžně systémy operátora trhu modernizovat a rozšiřovat a plnit náročné úkoly, pro které byl operátor trhu ustanoven. V nadcházejícím období bude OTE svůj rozvoj zaměřovat především na následující témata:

- Administrace podpory obnovitelných zdrojů energie.
- Integrace trhů s elektřinou v Evropě.
- Model jednotného trhu s plynem v Evropě.
- Implementace inteligentního měření elektřiny a plynu.
- Spolupráce na rozvoji jednotného rejstříku emisních povolenek v rámci EU.

OTE's key tasks comprise ensuring the development of the electricity and gas markets, business transparency and support for participants in both markets in the Czech Republic, pursuant to the requirements laid down in the Energy Act and related legislation. The Energy Act defines the Company's core operations, specifically calculation of imbalances between contracted and actual (metered) electricity and gas values, administration of the change of supplier process for end-consumers in these commodities, and operation of the platform for organized short-term trading in electricity and gas where OTE acts as the central counter-party to closed deals. In addition, the Company plays a significant role in the EU ETS (EU Emissions Trading Scheme), which in the recent years has been substantially overhauled, in its role of the administrator of the Czech National Registry for Greenhouse Gas Emission Allowance Trading.

The electricity and gas markets rank among the fastest growing commodity markets in Europe. The growth dynamics is boosted by liberalization processes, including the right to change the supplier of the respective commodity. In line with the trends on the European energy market, it is instrumental to continuously modernize and broaden business operations and fulfil the demanding tasks for which the Market Operator was established. In the coming period, OTE will focus on growth in the following areas:

- Administration of support for renewable energy sources.
- Integration of electricity markets in Europe.
- Europe's unified gas market model.
- Implementation of smart electricity and gas metering.
- Cooperation in the development of the integrated Emission Allowance Trading Registry within EU.

ADMINISTRACE PODPOROVANÝCH ZDROJŮ ENERGIE

Připravovaný zákon o podporovaných zdrojích energie stanoví pro operátora trhu zcela novou úlohu, a to zajištění výplaty podpory jednotlivým výrobcům elektřiny, tepla a biometanu z obnovitelných zdrojů, druhotných energetických zdrojů a z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla a decentralní výroby elektřiny na území České republiky a administraci s tím souvisejících činností. Pro OTE tato změna představuje převzetí některých dosavadních činností provozovatelů přenosové a distribučních soustav a významné rozšíření jeho kompetencí v oblasti energetiky. Příprava na splnění těchto náročných úkolů již probíhá a dotýká se změn jak v infrastruktuře, tak v organizaci OTE.

INTEGRACE TRHŮ S ELEKTŘINOU V EVROPE

Integrace evropských regionálních trhů s elektřinou je nezbytná k vytvoření jednotného trhu s elektřinou v EU v roce 2014, tak jak bylo definováno závěry jednání Evropské rady ze 4. února 2011. Propojení národních trhů s elektřinou formou implicitní alokace kapacit přispívá zejména ke zlepšení tržních podmínek obchodu s elektřinou v participujících zemích, ke zvýšení likvidity a snížení volatility cen na organizovaných denních trzích a v neposlední řadě k efektivnímu využívání kapacit přeshraničních vedení. Jedním z příspěvků k této integraci je i propojení denních trhů s elektřinou České a Slovenské republiky touto formou alokace kapacit. Ve spolupráci s národními regulačními úřady, organizátory denních trhů a provozovateli přenosových soustav je východiskem a inspirací pro případný rozvoj dalších aktivit v oblasti přeshraničního obchodování na bázi Market-Coupling v regionu středovýchodní Evropy. V roce 2011 tak byl zahájen projekt propojení národních trhů České republiky, Slovenska a Maďarska, které je vzhledem ke kompatibilitě maďarského trhu s řešením v regionu CWE logickým mezikrokem před připojením k regionu CWE. Samozřejmostí je otevřenost připojení dalších trhů regionu k tomuto projektu. Cíl projektu je propojit uvedené trhy v polovině roku 2012.

ADMINISTRATION OF SUPPORT FOR RENEWABLE ENERGY SOURCES

The draft law on supported energy sources defines a completely new role for the Market Operator, specifically the oversight of paying out subsidies to individual producers of electricity, heat and biomethane from renewable sources, secondary energy sources and high-efficiency combined electricity and heat generation, and decentralized electricity production in the territory of the Czech Republic, as well as administration of related activities. As a result of the upcoming changes, OTE is tasked to take over certain operations of the transmission system operator and distribution system operators, in addition to significant expansion of the Company's powers in the energy sector. Preparations for meeting the foregoing demanding targets have already begun, involving changes in OTE's infrastructure and organizational structure.

INTEGRATION OF ENERGY MARKETS IN EUROPE

The integration of European regional electricity markets is instrumental for creating the internal EU energy market in 2014, as defined in the final communication of the European Council's energy meeting held on 4 February 2011. Connecting national electricity networks through implicit capacity allocation contributes to improved market conditions for electricity trading in the participating countries, increased liquidity and reduced price volatility on the organized day-ahead markets, and effective use of cross-border lines capacity. One of the steps toward the integration is the interconnection of the Czech and Slovak day-ahead markets through the aforementioned capacity allocation. In cooperation with the national regulatory organizations, organizers of the day-ahead markets and transmission system operators, this step is a starting-point and inspiration for the future development of other activities in the segment of cross-border trading on the basis of Market-Coupling in the Central and East European region. A major project of integrating national markets of the Czech Republic, Slovakia and Hungary was launched in 2011. Due to compatibility of the Hungarian market, this project is a step ahead toward the integration with the CWE region. It goes without saying that the project is open for other markets in the region that would like to join the integration process. The goal of the project is to couple the foregoing markets in mid-2012.

Operátor trhu hledá pro nadcházející období další příležitosti v rámci této formy spolupráce i s ostatními sousedními zeměmi České republiky nejen na denní úrovni, ale i vnitrodenní úrovni, a proto sleduje spolupráci na vytvoření cílového modelu kontinuálního přeshraničního implicitního vnitrodenního obchodování. Aktivní účast OTE na diskusích na pan-evropské úrovni v rámci pracovních skupin, které nyní definují základní rámce pro vybudování jednotného nejen denního, ale i vnitrodenního trhu s elektřinou, je proto pro zástupce operátora trhu nezbytností.

MODEL JEDNOTNÉHO TRHU S PLYNEM V EVROPĚ

Obchodování na trhu s plynem v jednotlivých zemích Evropy má svá specifika z pohledu jak pravidel obchodování, tak bezpečnosti dodávek a provozních podmínek jednotlivých soustav. Proto je ze strany Evropské komise a skupiny evropských regulátorů vyvíjen velký tlak na harmonizaci řádů provozovatelů přepravních soustav, pravidel obchodování s plynem v jednotlivých zemích a na postupné propojování dílčích trhů napříč členskými státy. OTE se prostřednictvím sdružení energetických burz Europex aktivně účastní diskusí nad architekturou a zásadami cílového řešení jednotného trhu s plynem. Cílové řešení by mělo obsahovat mimo jiné definici tržních oblastí, jednotný obchodní interval a zásady podávání nominací, volbu mechanismu alokování kapacit, řízení přetížení soustav, pravidla vyrovnávání soustav spolu s finančním vypořádáním odchylek a podporu krátkodobých trhů. Výsledky diskusí se všemi účastníky procesu se následně projeví ve vytvoření jednotných rámcových směrnic, které budou zohledňovat specifika obchodování s komoditou plyn a které bude nutné transponovat do národní legislativy.

IMPLEMENTACE INTELIGENTNÍHO MĚŘENÍ ELEKTRINY A PLYNU

Systémy inteligentního měření (smart metering) elektřiny a plynu a systémy řízení spotřeby elektřiny jsou významným prvkem budoucích inteligentních sítí. Předpokládaná implementace infrastruktury tohoto systému s sebou nese kromě dopadů na jednotlivé provozovatele soustav též řadu změn a výzev pro operátora trhu. V současnosti probíhají diskuse jak

The Market Operator seeks other opportunities in the coming years to enhance this form of collaboration with other neighbouring countries, both on the day-ahead and intra-day markets, with the objective of creating a target model of continuous cross-border implicit intra-day trading. Therefore, OTE's active participation in discussions of working groups across Europe to define the frameworks for the integrated day-ahead and intra-day electricity markets is critical.

EUROPE'S UNIFIED GAS MARKET MODEL

Gas trading varies in different European countries in respect of trading rules, security of the supply and terms of operation of separate transmission systems. For these reasons the European Commission and a group of European regulators exert considerable pressure on harmonization of the rules applied by transmission system operators, gas trading rules in individual countries, and gradual integration of national markets across EU member states. OTE actively participates, through the association of energy exchanges EuroPEX, in discussions about the architecture and principles of the target solution of the unified gas market. The target solution should comprise, among others, the definition of market areas, a uniform trading interval and principles of nomination submission, selection of the capacity allocation mechanism, control of the system overload, rules of balancing the systems along with financial settlement of imbalances and support for short-term markets. The results of these discussions with all participants in the process will subsequently materialize in the creation of uniform framework guidelines reflecting specific features of gas trading that will be transposed into national legislation.

IMPLEMENTATION OF SMART ELECTRICITY AND GAS METERING

Smart metering of electricity and gas and controlled electricity consumption are an important part of future smart energy networks. The anticipated implementation of such infrastructures will affect relevant system operators and pose a number of challenges for the Market Operator. Discussions are under way about technical specifications of metering devices (the New

nad technickými parametry měřicích přístrojů (projekt Nové technologie měření), tak nad jejich zapojením do koncepce budoucího národního trhu s elektřinou (projekt MISE) a plynem (projekt MISEP). V těchto projektech se posuzují též možné dopady zavedení inteligentního měření v oblasti elektroenergetiky a plynárenství v ČR, a to zejména na organizaci oblasti měření od instalace přes odečty, přenos a správu dat až po konečné využití naměřených dat. Vzhledem k finanční, časové, legislativní a technické náročnosti zavedení inteligentního měření elektřiny a plynu očekáváme vlivy na všechny účastníky trhu v dlouhodobém horizontu.

SPOLUPRÁCE NA ROZVOJI JEDNOTNÉHO REJSTŘÍKU EMISNÍCH POVOLENEK V RÁMCI EU

OTE jako správce rejstříku otevře v roce 2012 rejstřík také provozovatelům letadel v rámci evropského systému emisního obchodování (EU ETS). Ve spolupráci s Evropskou komisí dojde v průběhu roku 2012 k migraci dat z národní infrastruktury do jednotného rejstříku Unie a v roce 2013 bude zahájeno nové obchodovací období.

Metering Technologies project) and their integration into the concept of the future national electricity market (the MISE project) and gas market (the MISEP project). These projects assess potential impacts of the smart metering implementation on the power and gas sectors in the Czech Republic, in particular on the organization of metering from meter installation and meter reading, to data transfer and administration, to end use of metered data. Due to the financial, time-consuming, legislative and technical requirements of the implementation of smart electricity and gas metering, we anticipate a long-term impact on all market participants.

COOPERATION IN THE DEVELOPMENT OF THE INTEGRATED EMISSION ALLOWANCE TRADING REGISTRY WITHIN EU

As the Registry administrator, in 2012 OTE will open the Registry for aircraft operators within the scope of the European Emission Trading Scheme (EU ETS). In cooperation with the European Commission, migration of data from the national infrastructure to the Union Registry will be carried out in the course of 2012 and a new trading period will commence in 2013.

TRHY S ELEKTŘINOU
A PLYNEM PATŘÍ V EVROPĚ
MEZI NEJDYNAMIČTĚJI
ROSTOUCÍ KOMODITNÍ TRHY.

THE ELECTRICITY AND GAS
MARKETS RANK AMONG
THE FASTEST GROWING
COMMODITY MARKETS IN
EUROPE.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS ON COMPANY OPERATIONS AND ASSETS

HLAVNÍ OBLASTI ČINNOSTI

Akciová společnost OTE představuje na liberalizovaném trhu s elektřinou a plynem v České republice subjekt se zvláštním postavením a svou úlohu úspěšně plní.

Hlavním předmětem činnosti je zajištění úkolů stanovených v §20a zákona č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon) ve znění pozdějších předpisů, tj. zejména vyhodnocení a zúčtování odchylek mezi sjednanými a skutečnými dodávkami a odběry elektřiny nebo plynu a dále organizování krátkodobého trhu s elektřinou a krátkodobého trhu s plynem. Z pohledu energetického zákona jsou tyto činnosti označeny jako regulované.

Společnost dále v souladu se zákonem č. 695/2004 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů realizuje správu veřejně přístupného rejstříku obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů.

Vedení rejstříku není regulovanou činností ve smyslu energetického zákona a je vykazováno odděleně od činností regulovaných.

VÝVOJ SPOLEČNOSTI

Trh s elektřinou

Postupné otevírání trhu s elektřinou vyvolalo v roce 2001 založení obchodní společnosti s původním názvem Operátor trhu s elektřinou, a.s. Úkoly vymezené

KEY BUSINESS OPERATIONS

The joint-stock company OTE holds a special position on the liberalized electricity and gas markets in the Czech Republic and has been successful in achieving its objectives.

OTE's core business operations comprise meeting the obligations laid down in Section 20a of Act No. 458/2000 Coll., on Business Conditions and Public Administration in the Energy Sectors and on amendments to certain acts (Energy Act), as amended, specifically the evaluation and settlement of imbalances between contracted and metered electricity or gas supply and consumption, and organizing the short-term electricity market and the short-term gas market. The foregoing operations are classified as regulated in compliance with the Energy Act.

Pursuant to Act No. 695/2004 Coll., on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowance Trading, the Company also administers a publicly accessible Registry for trading greenhouse gas emission allowances.

The Registry administration is not regulated activity under the Energy Act and the related financial reporting is separate from regulated operations.

THE COMPANY'S DEVELOPMENT

Electricity market

The gradual liberalization of the electricity market resulted in founding a business company, originally

energetickým zákonem začal OTE plnit zahájením provozu informačního systému pro zúčtování odchylek a denního trhu s elektřinou od 1. ledna 2002. Systém byl následně podle potřeb trhu rozvíjen a doplňován o další funkcionality na podporu obchodních aktivit účastníků trhu. Rozšíření informačního systému o Centrum datových služeb v roce 2003 umožnilo sběr a poskytování dat pro fakturaci distribuce elektřiny a pro administraci procesu změny dodavatele. Během následujícího roku 2004 byl otevřen vnitrodenní a vyrovňovací trh s elektřinou.

V roce 2005 byl systém připraven na uplatnění typových diagramů dodávek pro zúčtování dodávek zákazníkům, kteří na svých odběrných a předávacích místech nemají instalováno průběhové měření. Těmto zákazníkům tím byl vytvořen předpoklad pro uplatnění práva volby dodavatele elektřiny. Pro urychlení komunikace a snížení počtu chyb při předávání dat jsme umožnili účastníkům trhu s elektřinou využívat automatické předávání dat.

V roce 2006 vstoupil trh s elektřinou do poslední etapy liberalizace, kdy došlo k otevření trhu pro všechny konečné zákazníky. Změna dodavatele elektřiny je umožněna prostřednictvím centra datových služeb, kde od začátku jeho fungování do konce roku 2011 operátor trhu zaregistroval změnu celkem na 448 860 odběrných a předávacích místech.

S cílem zrychlit a zkvalitnit služby společnosti směrem k účastníkům trhu byla v roce 2008 zahájena elektronická fakturace vypořádání odchylek a krátkodobého trhu s elektřinou. Získané zkušenosti jsme využili pro přípravu elektronické fakturace mezi distributory a obchodníky s elektřinou, která začala být uplatňována podle vyhlášky o pravidlech trhu s elektřinou ve druhém pololetí roku 2008. V únoru 2008 bylo otevřeno obchodování na blokovém trhu, tj. obchodování s bloky hodin až pět dní před datem fyzické dodávky.

Rok 2009 byl rokem zavedení EUR jako měny obchodování na denním trhu s elektřinou. Od února 2009 zadávají obchodníci své nabídky vždy v EUR s možností výběru finančního vypořádání v EUR nebo v Kč. Dalším významným krokem k podpoře denního trhu OTE bylo v září 2009 jeho propojení

named Operátor trhu s elektřinou, a.s., in 2001. OTE began to meet its obligations stipulated in the Energy Act by launching an information system for the settlement of imbalances and the day-ahead electricity market on 1 January 2002. Subsequently, the system was improved to meet market requirements and new functionalities were added to support market participants' business activities. In 2003, the information system was expanded by a Data Service Centre, which facilitated gathering and provision of data for billing electricity distribution and for administering the change of supplier process. The intra-day and balancing electricity markets were launched the following year.

In 2005, the system was ready for application of load profiles for billing electricity supply to customers at points of delivery/transfer that were not equipped with interval meters. This application created a prerequisite for allowing these customers to exercise their right to choose a power supplier. To speed up communication and reduce the occurrence of errors in data transfers, we provided the electricity market participants with an option to use automatic data submission.

2006 was the last phase of the electricity market liberalization when the market opened for all end customers. The Data Service Centre facilitated change of supplier; the Market Operator registered changes of supplier at a total of 448,860 points of delivery/transfer from the start of the Centre's operation to the end of 2011.

Electronic billing of the settlement of imbalances and the short-term electricity market was launched in 2008 with the aim to streamline and improve the Company's services provided to market participants. We applied the experience gained to prepare a system of electronic billing between distributors and electricity traders and implemented the system in the second half of 2008 pursuant to the relevant decree on electricity market rules. In February 2008, trading on the block-market was introduced, consisting of trading blocks of hours up to five days before the actual delivery date.

2009 was the year of introducing EUR as the trading currency on the day-ahead electricity market. Since February 2009, traders have submitted their bids in EUR only, whereby they may opt for the financial settlement

s denním trhem Slovenské republiky na bázi Market-Coupling. V souvislosti s přípravou na rozšíření činnosti společnosti o oblast plynárenství byl před koncem roku 2009 změněn název firmy na OTE, a.s.

V lednu 2010 společnost rozšířila provoz systému CS OTE se zahrnutím funkcionalit pro plynárenství vyplývajícím z novely energetického zákona. Výrazným přínosem sloučení činností operátora trhu pro elektroenergetiku a plynárenství je možnost účastníků trhu využít jedné společné platformy pro zadávání dat dle svých nastavených práv a činností v rámci přidělených licencí podle Energetického zákona.

V roce 2011 byly představeny nové principy finančního zajištění na trhu s elektřinou s cílem harmonizace s postupy na trhu s plynem. Rovněž zavedení možnosti převedení celkové odchylky subjektu zúčtování na jiný subjekt zúčtování na trhu s elektřinou vychází z dosavadních úspěšně ověřených postupů v plynárenství. V oblasti finančního vypořádání jsme optimalizovali cash flow účastníků trhu implementací tzv. nettingu plateb, kdy jsou na denní úrovni vzájemně započítávány pohledávky a závazky za danou komoditu a měnu a uhrazeno je až výsledné saldo. Konec roku 2011 znamenal, mimo úpravy vyvolané legislativními požadavky, i přípravu systému na zavedení záporných cen na denním trhu s elektřinou (nasazeno k 1. 2. 2012).

Trh s plynem

Na základě novely energetického zákona z roku 2009 zahájil operátor trhu od 1. 1. 2010 kromě svých stanovených činností na trhu s elektřinou také výkon činností operátora trhu v oblasti plynárenství. V praktické podobě se jedná zejména o činnosti spojené se zúčtováním a vypořádáním odchylek na trhu s plynem, organizaci krátkodobého trhu s plynem a zajištění podpory procesu změny dodavatele pro koncové zákazníky na trhu s plynem.

in either EUR or CZK. Another major step in boosting OTE's day-ahead market was its interconnection with the day-ahead market of the Slovak Republic in September 2009, on the basis of Market-Coupling. In preparation for expanding its operations to the gas market, the Company's business name was changed to OTE, a.s. in late 2009.

In January 2010, the Company upgraded the CS OTE system by adding functionalities for the gas industry. This upgrade was governed by an amendment to the Energy Act. A major benefit of the integration of the Market Operator's services in both the electricity and gas sectors is that market participants may use one joint platform for data submission in line with the rights and activities they have set within the scope of licences awarded to them pursuant to the Energy Act.

In 2011 new rules of financial security on the electricity market were introduced with the objective of harmonization with the gas market rules. An implementation of an option to transfer total imbalances of a subject of settlement to another subject of settlement on the electricity market is based on the previous well-proven process used in the gas industry. In financial settlement we optimized market participants' cash flow through an implementation of so-called netting of payments where each day all receivables and payables relating to any given commodity and currency are offset and only the final balance is then settled. In late 2011, aside from modifications stemming from legislative changes, preparations were made for an implementation of negative prices on the day-ahead spot electricity market (launched on 1 February 2012).

Gas market

Pursuant to the 2009 amendment to the Energy Act, on 1 January 2010 the Market Operator commenced operations on the gas market, in addition to the stipulated activities on the electricity market. In practice, these were operations related to the settlement of imbalances on the gas market, organization of the short-term gas market, and provision of support for the change of supplier process for gas market end-customers.

Denní trh s plynem byl pro obchodníky otevřen k 1. 1. 2010, v dubnu 2010 pak byl zahájen provoz vnitrodenního trhu s plynem. Systém operátora trhu se úspěšně začlenil do všech datových toků a struktur v plynárenství a stal se respektovaným partnerem účastníků trhu s plynem. Od počátku roku 2010 lze registraci všech transakcí na trhu s plynem provádět centrálně v systému CS OTE, od registrací přepravy plynu přes uskladňování až po zadávání dvoustranných smluv. Operátor trhu do konce roku 2011 zaregistroval 443 452 požadavků na změnu dodavatele plynu na odběrných místech. Sloučením rolí operátora trhu s elektřinou a plynem došlo k otevření cesty k postupné harmonizaci pravidel trhu s elektřinou a plynem a k rozvoji multiutilitních společností.

V roce 2011 jsme uskutečnili několik úprav informačního systému v části plynárenství. Jednou z nich bylo sjednocení dopolední a odpolední seance denního trhu s plynem do jediné seance s uzávěrkou pokynů v 10:00 hodin. Další úpravy se týkaly modulu CDS, registrací OPM a procesů změny dodavatele. V závěru roku 2011 pak proběhla příprava systému CS OTE na otevření trhu s nevyužitou tolerancí a další úpravy vyvolané legislativními požadavky.

Rejstřík emisních povolenek

Zákonem č. 695/2004 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů byl operátor trhu pověřen zřízením a správou veřejně přístupného rejstříku pro obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů. V roce 2005 byl uveden do provozu informační systém, který umožňuje evidenci provozovatelů zařízení produkujících emise a evidenci přidělených povolenek včetně realizovaných obchodních transakcí s povolenkami. Systém komunikuje s rejstříkem Evropského společenství, v němž jsou veškeré aktivity našeho národního rejstříku registrovány. Následující rok 2006 prověřil rejstřík povolenek v plném rozsahu. V tomto roce proběhla alokace povolenek pro všechna zařízení, která měla v té době aktivní účet provozovatele zařízení, a také bylo provedeno první zadávání verifikovaných emisí za předchozí období, odevzdání (vyřazení) povolenek a následné odebrání povolenek ze schématu.

The day-ahead gas market opened for gas traders on 1 January 2010; the intra-day gas market was launched in April 2010. The Market Operator's system was successfully integrated in all data flows and structures in the gas industry and OTE became a respected partner to gas market participants. Since early 2010, all transactions executed on the gas market can be registered centrally in CS OTE, from registrations of gas transmission to gas storage to submission of bilateral contracts. Until the end of 2011, the Market Operator registered 443,452 requests for change of gas supplier at points of delivery. The integration of the roles of the electricity and gas market operator paved the way for gradual harmonization of electricity and gas market rules and development of multi-utility companies.

In 2011 we made some modifications of the information system pertaining to the gas sector. One of them was merging the morning and afternoon sessions of the day-ahead gas market into one session that closes for bids at 10:00. Other modifications related to the CDS module, OPM registration and change of supplier processes. At the end of 2011, preparations were made for launching the unused tolerance market and for implementing other modifications stemming from legislative requirements.

Registry for Greenhouse Gas Emission Allowance Trading

Pursuant to Act No. 695/2004 Coll., on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowance Trading, the Market Operator was authorized to establish and administer a publicly accessible registry for trading greenhouse gas emission allowances. In 2005, an information system was implemented for keeping records of operators of emission-producing installations and records of allocated allowances, including executed allowance transactions. The system communicates with the Union Registry, which keeps track of all transactions recorded in national registries. The following year – 2006 – tested the Czech Registry to the full when allowances were allocated to all installations with active installation operator holding accounts at that time. In addition, input of verified emissions for the previous period was carried out for the first time, along with surrender of allowances and their subsequent withdrawal from the scheme.

V roce 2007 byla zahájena příprava na obchodování v rámci Kjótského protokolu. Operátor trhu v srpnu 2007 obdržel od sekretariátu UNFCCC tzv. „Independent Assessment Report“, který doložil připravenost rejstříku vedeného operátorem trhu na zapojení do mezinárodního obchodování podle Kjótského protokolu. Propojení rejstříků evropských zemí na celosvětové obchodování s povolenkami Evropská komise v roce 2007 nedokončila a proces pokračoval v roce 2008, kdy bylo připojení národního rejstříku na mezinárodní evidenci transakcí ITL spolu s ostatními členskými zeměmi EU dokončeno.

Úvod roku 2011 poznamenalo napadení bezpečnosti rejstříku. Dne 18. 1. 2011 neznámý pachatel provedl neoprávněné transakce a převody povolenek. Z důvodu bezpečnostních incidentů v národních rejstřících zemí EU v předchozích dvou měsících Evropská komise pozastavila možnost provádění transakcí, kromě transakcí alokace a odevzdání, ve všech rejstřících EU. Rejstřík ČR byl odstaven až do doby dokončení zabezpečovacích úprav a penetračních testů, kdy Evropská komise dne 24. 3. 2011 opět umožnila provádět transakce v českém rejstříku. Vláda České republiky ve svém usnesení č. 173 ze dne 9. 3. 2011 rozhodla doplnit účty poškozených majitelů na výši zůstatků počtu povolenek před nezákonnými transakcemi z účtu České republiky.

Alokace povolenek pro rok 2011 byla realizována dne 28. 2. 2011. K datu 16. 5. 2011 byla v souladu s evropskou legislativou zveřejněna zpráva týkající se verifikovaných emisí. Celkové množství verifikovaných emisí za rok 2010 činilo 75 584 352 tun CO₂. V roce 2011 se v rejstříku uskutečnilo 1 560 transakcí, při nichž změnilo účet celkem 105 829 675 jednotek. Do tohoto počtu jsou zahrnuty veškeré transakce typu vnitrostátní převod, mezinárodní převod odchozí (export) a mezinárodní převod příchozí (import).

Změny v kolektivních orgánech společnosti

Dne 1. 6. 2011 rozhodl jediný akcionář v působnosti valné hromady společnosti OTE, a. s., o odvolání a jmenování členů představenstva, dozorčí rady a změně stanov společnosti. Schválené změny stanov se týkaly mimo jiné změny počtu členů dozorčí rady

In 2007, preparations commenced for emission trading under the Kyoto Protocol. In August 2007, the Market Operator received an Independent Assessment Report from the UNFCCC Secretariat attesting that the OTE-administered Registry was ready to be integrated into international trading under the Kyoto Protocol. However, the European Commission failed to complete the integration of the European countries' registries in 2007 that would allow global emission allowance trading, and the process continued in 2008 when the interconnection of the national registry and other EU Member States' registries with the International Transaction Log (ITL) was finished.

The beginning of 2011 was affected by an incident threatening the Registry security. On 18 January 2011, an unidentified hacker executed unauthorized transactions and allowance transfers. Due to security incidents that occurred in national registries of other EU Member States in the previous two months, the European Commission suspended execution of all transactions in all EU ETS registries, except for allowance allocation and surrender. Operation of the Czech Registry had been suspended until security-enhancing modifications were completed and penetration tests performed. On 24 March 2011 the European Commission permitted the resumption of transaction execution in the Czech Registry. The Czech government in its resolution No. 173 of 9 March 2011 decided to compensate the affected account holders from the funds in the Czech Republic's account in the amount of the allowance balance prior to the unauthorized transactions.

Allowances for 2011 were allocated on 28 February 2011. Pursuant to EU legislation, a report on verified emissions was published on 16 May 2011. The total volume of verified emissions for 2010 amounted to 75,584,352 tonnes of CO₂. In 2011, 1,560 transactions were executed in the Registry and a total of 105,829,675 units were transferred. This figure includes all transactions of the following types: intra-state transfer, outgoing international transfer (export), and incoming international transfer (import).

Changes in corporate governance

On 1 June 2011 OTE's sole shareholder exercising the powers of the General Meeting decided on recalling and appointing members of the Board of Directors

ze tří na šest, změny počtu členů představenstva z pěti na tři a změn v kompetencích jednotlivých orgánů společnosti. V souvislosti s uvedenými změnami byla zrušena funkce generálního ředitele.

SLUŽBY

Vypořádání odchylek a organizování krátkodobého trhu s elektřinou a plynem představují stěžejní služby operátora trhu v ČR.

S účastníky trhu a subjekty zúčtování jsou v zájmu transparentnosti obchodních vztahů uzavírány některé z následujících typů smluv pro oblast elektroenergetiky:

- Smlouva o zúčtování odchylek.
- Smlouva o přístupu na krátkodobý trh s elektřinou.
- Smlouva o přístupu na vyrovnávací trh s regulační energií.
- Smlouva o předávání údajů.
- Smlouva o zúčtování regulační energie.
- Smlouva o přístupu do CS OTE.

K datu 31. 12. 2011 byly v oblasti elektroenergetiky uzavřeny smluvní vztahy s 84 subjekty zúčtování s přístupem na organizovaný krátkodobý trh s elektřinou, 121 provozovatelů distribučních soustav a 1 provozovatelem přenosové soustavy.

V oblasti plynárenství mělo k datu 31. 12. 2011 smlouvu s OTE uzavřeno 43 subjektů zúčtování s přístupem na organizovaný krátkodobý trh s plynem. Smluvními partnery je také 19 provozovatelů distribuční soustavy, 1 provozovatel přepravní soustavy a 2 provozovatelé podzemních zásobníků plynu. V oblasti plynárenství operátor trhu uzavírá tyto smlouvy:

- Smlouva o zúčtování odchylek.
- Smlouva o předávání údajů.
- Smlouva o vypořádání vyrovnávacího plynu a mimotolerančních odchylek a spolupráci při stanovení systémové odchylky.
- Smlouva o přístupu do CS OTE.
- Smlouva o předávání dat nezbytných pro zúčtování odchylek.

and the Supervisory Board and on changes in the Company's Articles of Association. The approved changes in the Articles of Association pertained to increasing the number of Supervisory Board members from three to six, and reducing the number of Board of Directors members from five to three, in addition to changes in the powers of individual bodies of the Company. In relation to the foregoing changes, the position of managing director was eliminated.

SERVICES

OTE's key services in the Czech Republic comprise settlement of imbalances and organization of the short-term electricity and gas markets.

To ensure transparency of business relations, OTE enters with market participants and subjects of settlement into the following types of agreements pertaining to the power sector:

- Agreement on settlement of imbalances.
- Agreement on access to the organized short-term electricity market.
- Agreement on access to the balancing market with regulating energy.
- Agreement on submission of data.
- Agreement on settlement of regulating energy.
- Agreement on access to CS OTE.

At 31 December 2011, agreements pertaining to the power sector were in effect with 84 subjects of settlement with access to the short-term electricity market, 121 distribution system operators, and one transmission system operator.

At 31 December 2011, agreements pertaining to the gas sector were in effect with 43 subjects of settlement with access to the short-term gas market, 19 distribution system operators, one transmission system operator, and two gas storage operators. OTE enters with other parties into the following types of agreements pertaining to the gas sector:

- Agreement on settlement of imbalances.
- Agreement on submission of data.
- Agreement on settlement of balancing gas and off-tolerance imbalances and cooperation in determining system imbalance.

K 31. 12. 2011 bylo v systému CS OTE registrováno celkem 5 959 účastníků trhu s elektřinou nebo plynem.

Informační systém pro zajištění regulovaných činností na poli elektroenergetiky a plynárenství a s ním spojené nezbytné technické prostředky jsou provozovány formou outsourcingu na základě dlouhodobého smluvního vztahu s řešitelem systému, společností Logica Czech Republic s.r.o. Tímto smluvním vztahem jsou zajištěny také nezbytný rozvoj a bezpečnost tohoto systému.

Jako správce rejstříku obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů uzavírá OTE s obchodními partnery smlouvu o zřízení a vedení účtu v rejstříku pro obchodování s jednotkami přiděleného množství (povolenkami) emisí skleníkových plynů a úpravě souvisejících vztahů. Společnost eviduje 291 smluvních partnerů, kteří jsou účastníky rejstříku.

Vedení rejstříku povolenek je realizováno prostřednictvím informačního systému používaného skupinou zemí EU a přizpůsobeného pro české prostředí. K 31. 12. 2011 bylo v rejstříku povolenek otevřeno 378 účtů provozovatelů zařízení a 75 osobních vkladních účtů pro evidenci pohybu a zůstatků.

ČLENSTVÍ OTE V PROFESNÍCH ORGANIZACÍCH

Stejně jako v minulosti také v roce 2011 pokračovalo zapojení OTE do aktivit v profesních organizacích a jejích pracovních skupinách nejen v ČR, ale i v zahraničí (AEM, CIGRE, europex, WEC). Cílem OTE je rovněž na této úrovni prosazovat liberální a transparentní principy na trhu s elektřinou a trhu s plynem a podílet se na formování pravidel těchto trhů a zajištění svobodného a rovného přístupu k těmto trhům pro všechny účastníky trhu. Taková spolupráce umožňuje sdílet zkušenosti získané v tuzemském i mezinárodním kontextu a přispívat k rozvoji tuzemského trhu s oběma komoditami implementací nových přístupů.

OTE se účastní projektu propojení maďarské a česko-slovenské tržní oblasti. Projekt byl zahájen dne 29. 6. 2011 po podpisu Memoranda o porozumění ze dne 30. května 2011 českými, slovenskými

- Agreement on access to CS OTE.
- Agreement on submission of data required for settlement of imbalances.

At 31 December 2011, a total of 5,959 electricity or gas market participants were registered in CS OTE.

The information system needed to ensure regulated activities in the power and gas sectors and the related technical equipment are outsourced on the basis of a long-term contract with the system supplier, Logica Czech Republic s.r.o. The contract also covers system upgrades and security.

As the administrator of the Registry for Greenhouse Gas Emission Allowance Trading, OTE enters with its business partners into an agreement on creation and maintenance of a Registry account for trading allocated greenhouse gas emission units (allowances) and on definition of relevant relations. The Company has registered 291 contractual parties – Registry account holders to date.

Administration of the Registry is executed through the information system used by EU Member States and modified to meet the Czech Republic's requirements. At 31 December 2011, 378 installation operator holding accounts and 75 person holding accounts were active in the Registry, serving to record unit transactions and balances.

OTE'S MEMBERSHIP IN PROFESSIONAL ORGANIZATIONS

In 2011 OTE continued its engagement in activities of professional organizations and their working groups both in the Czech Republic and abroad (AEM, CIGRE, EuroPEX, WEC). OTE's goal is to promote liberal and transparent principles on the electricity and gas markets at this level and to participate in formulating rules governing these markets and ensuring free and equal access to these markets for all market participants. This activity makes it possible to share the experience gained nationally and internationally and to contribute to the development of the domestic market in both commodities through the implementation of new approaches.

a maďarskými provozovateli přenosových soustav (ČEPS, SEPS, MAVIR), organizátory denních trhů (OTE, OKTE, HUPX) a příslušnými národními regulačními úřady (ERÚ, ÚRSO, MEH). Cílem je propojení výše uvedených národních trhů na přelomu druhého a třetího čtvrtletí 2012.

PŘEDPOKLÁDANÝ VÝVOJ

Základním úkolem OTE je zajistit podporu trhu s elektřinou a plynem v České republice. S vývojem trhu s elektřinou v EU i v tuzemsku přizpůsobujeme změnám i funkcionality našeho informačního systému. Ve spolupráci s Ministerstvem průmyslu a obchodu ČR, Energetickým regulačním úřadem a dalšími subjekty, které působí v energetickém odvětví, zajišťujeme dlouhodobé balance energetické soustavy a zveřejňujeme predikce vývoje. V nadcházejícím období se budeme soustřeďovat na následující oblasti:

- Administrace podpory obnovitelných zdrojů energie.
- Integrace trhů s elektřinou v Evropě.
- Model jednotného trhu s plynem v Evropě.
- Implementace inteligentního měření elektřiny a plynu.

Ve spojitosti se správou rejstříku povolenek se budeme připravovat na očekávané změny obchodování s povolenkami od roku 2012 a budeme spolupracovat s evropskými institucemi na rozvoji jednotného rejstříku emisních povolenek v rámci EU.

FINANČNÍ SITUACE

Výnosy, náklady, hospodářský výsledek

V roce 2011 dosáhla společnost celkových výnosů ve výši 17 351 339 tis. Kč při celkových nákladech 17 243 950 tis. Kč. Výsledek hospodaření za účetní období činí 107 389 tis. Kč.

In addition, OTE participates in the project of coupling the Hungarian and Czech-Slovak market areas. The project, officially launched on 29 June 2011, was a follow-up to the Memorandum of Understanding signed on 30 May 2011 by Czech, Slovak and Hungarian transmission system operators (ČEPS, SEPS, MAVIR), day-ahead spot market organizers (OTE, OKTE, HUPX) and respective national regulatory authorities (ERO, ÚRSO, MEH). The goal of the project is to couple the foregoing national markets at the turn of second and third quarter 2012.

PROJECTED DEVELOPMENT

OTE's key task is to ensure support for the electricity and gas markets in the Czech Republic. As the electricity market in the EU and the CR evolves, we modify the information system functionalities to reflect the changes. In cooperation with the Czech Ministry of Industry and Trade, the Energy Regulatory Office and other entities operating in the power sector, we prepare long-term balances of the electric power system and publish development prognoses. In the coming period we shall focus on the following areas:

- Administration of support for renewable energy sources.
- Integration of electricity markets in Europe.
- Europe's unified gas market model.
- Implementation of smart electricity and gas metering.

In connection with the administration of the Registry for Greenhouse Gas Emission Allowance Trading we make necessary preparations for anticipated changes in allowance trading implemented in 2012 and we will collaborate with European organizations in the development of the integrated Union Registry.

FINANCIAL SITUATION

Revenues, expenses, profit/loss

In 2011, the Company's revenues totalled CZK 17,351,339 thousand; total expenses amounted to CZK 17,243,950 thousand. The Company posted a profit of CZK 107,389 thousand for 2011.

Celkové výnosy byly tvořeny tržbami za prodej zboží v hodnotě 16 749 545 tis. Kč, tržbami z prodeje služeb ve výši 410 628 tis. Kč, finančními výnosy ve výši 191 067 tis. Kč a ostatními výnosy ve výši 99 tis. Kč. Podstatná většina výnosů je spojena s regulovanou činností obchodu s elektřinou a plynem. Výnosy z neregulované činnosti vedení rejstříku emisních povolenek dosáhly výše 25 622 tis. Kč.

Jako zboží je na straně výnosů i nákladů účtována hodnota elektřiny a plynu z vypořádaných odchylek smluvních a naměřených hodnot a dále produkty obchodované na organizovaném krátkodobém trhu s elektřinou a plynem. Ve srovnání s minulým rokem došlo k nárůstu objemu obchodů realizovaných na krátkodobém trhu o 78%.

Na celkových nákladech se podílejí náklady na prodané zboží hodnotou 16 746 673 tis. Kč. Provozní náklady s odpisy činí 243 481 tis. Kč, osobní náklady jsou ve výši 41 056 tis. Kč, finanční náklady jsou ve výši 185 408 tis. Kč, daň splatná a odložená daň z příjmů představuje hodnotu 22 109 tis. Kč a 5 223 tis. Kč.

Stav majetku

Aktiva

Celková čistá aktiva společnosti (tj. snížená o oprávký) meziročně narostla o 836 875 tis. Kč a dosáhla hodnoty 3 070 793 tis. Kč, z toho činí:

■ Dlouhodobý majetek	175 947 tis. Kč
■ Oběžná aktiva	2 891 928 tis. Kč
■ Časové rozlišení	2 918 tis. Kč

Pasiva

■ Vlastní kapitál	488 382 tis. Kč
■ Cizí zdroje dosáhly	1 896 906 tis. Kč
■ Časové rozlišení	685 505 tis. Kč

Total revenues comprised sales of goods amounting to CZK 16,749,545 thousand, sales of services in the amount of CZK 410,628 thousand, financial revenues of CZK 191,067 thousand, and other revenues totalling CZK 99 thousand. The bulk of revenues was generated from regulated electricity and gas trade. Income from the unregulated Registry operation amounted to CZK 25,622 thousand.

Goods both on the side of revenues and expenses is recognized as electricity and gas values of settled imbalances between contracted and metered volumes, and also as products traded on the organized short-term electricity market. Compared with the previous year, the volume of transactions executed on the short-term market climbed by 78%.

The cost of sold goods accounted for 16,746,673 thousand of the total expenses. Operating expenses including depreciation and amortization totalled CZK 243,481 thousand, personnel expenses amounted to CZK 41,056 thousand, financial expenses amounted to CZK 185,408 thousand, and income tax due and deferred stood at CZK 22,109 thousand and 5,223 thousand, respectively.

Assets

Assets

The Company's net assets (i.e. reduced by accumulated depreciation/amortization) rose by CZK 836,875 thousand year-on-year to a total of CZK 3,070,793, including:

■ Fixed assets	CZK 175,947 thousand
■ Current assets	CZK 2,891,928 thousand
■ Accrued assets and deferred liabilities	CZK 2,918 thousand

Liabilities

■ Equity	CZK 488,382 thousand
■ Liabilities	CZK 1,896,906 thousand
■ Accrued liabilities and deferred assets	CZK 685,505 thousand

Financování potřeb společnosti je plynulé a vyrovnané. Základním zdrojem financování provozních činností OTE v období roku 2011 byly výnosy z titulu pevné ceny za činnost zúčtování dle Cenových rozhodnutí ERÚ a cen za vedení rejstříku emisních povolenek. Společnost měla k 31. 12. 2011 pohledávky po lhůtě splatnosti ve výši 25 899 tis. Kč. Převážná část těchto pohledávek je za společností MORAVIA ENERGO, a.s., která je od roku 2009 v úpadku. K pohledávkám po lhůtě splatnosti jsou vytvořeny opravné položky ve výši 25 455 tis. Kč.

INVESTICE

Celkem byly v roce 2011 pořízeny investice ve výši 41 401 tis. Kč. Objem hmotných investic činil 6 665 tis. Kč a byl využit především na obměnu hardwarového vybavení. Na investice do nehmotného majetku bylo vynaloženo 34 736 tis. Kč. Hlavní část této investice tvoří úpravy a nové funkcionality softwaru CS OTE. Všechny investiční výdaje byly financovány z vlastních zdrojů společnosti.

ZAMĚSTNANECKÁ POLITIKA A SOCIÁLNÍ PROGRAM

V roce 2011 nedošlo v personální oblasti ve srovnání s předchozím vývojem k významným změnám. Struktura lidských zdrojů se po několika letech prudkého rozvoje infrastruktury a rozsahu činností společnosti relativně ustálila.

K 1. lednu 2011 pracovalo ve společnosti 36 zaměstnanců, během roku nastoupil do pracovního poměru jeden nový zaměstnanec, dva zaměstnanci pracovní vztah ukončili odchodem do důchodu. Stav zaměstnanců se dále snížil o tři členy představenstva, kteří ukončili zaměstnanecký poměr a nadále setrvávají v poměru obchodně-právním vůči společnosti na základě výkonu funkce statutárního orgánu. Evidenční stav na konci účetního období činil 32 zaměstnanců, z toho bylo 9 pracovníků řídicích. Průměrný přepočtený evidenční stav za 12 měsíců činnosti činil 34 zaměstnanců.

The Company secured unhindered and balanced financing of its needs throughout the year. The principal source of funding for OTE's operations in 2011 were revenues from constant prices charged for settlement pursuant to ERO price decisions and from rates charged for the administration of the Registry for Greenhouse Gas Emission Allowance Trading. At 31 December 2011, the Company recorded outstanding receivables in the amount of CZK 25,899 thousand. The bulk of the outstanding receivables is due from MORAVIA ENERGO, a.s., which declared bankruptcy in 2009. Allowances in the amount of CZK 25,455 thousand were created against the foregoing outstanding receivables.

INVESTMENT

Investment in 2011 totalled CZK 41,401 thousand. The volume of tangible assets amounted to CZK 6,665 thousand; the investment was made predominantly to upgrade hardware equipment. A total of CZK 34,736 thousand was spent on intangible assets, notably on upgrades of new functionalities of CS OTE software. All investments were funded from the Company's own sources.

EMPLOYMENT POLICY AND SOCIAL PROGRAMME

No major changes occurred in the area of human resources in 2011, compared to the previous year. After years of dynamic development of infrastructure and the scope of business activities, the structure of Company workforce has stabilized.

The Company had a staff of 36 employees at 1 January 2011; one employee was hired in the course of the year and two employees terminated their employment due to retirement. The Company's headcount was further reduced by three members of the Board of Directors who are no longer employees but maintain labour relations with the Company as members of a statutory body. The recorded number of employees at the end of 2011 was 32, of whom 9 were managers. The average adjusted number of employees over 12 months was 34.

Specifické poslání společnosti vyžaduje vysokou kvalifikaci zaměstnanců. Růstu kvalifikace zaměstnanců společnost věnuje trvalou pozornost. V roce 2011 jsme pokračovali v rozšiřování jazykové vzdělanosti a dále se zaměřili na odborné semináře v oblasti energetické legislativy a v oblasti trendů rozvoje trhů s elektřinou a plynem. Zástupci OTE se také pravidelně účastní prezentační činnosti v rámci konferencí pořádaných v České republice.

S cílem stabilizovat kvalifikovaný personál společnost realizuje sociální program umožňující zaměstnancům účast na preventivní zdravotní péči, zvýhodněné stravování a čerpání osobních účtů k předem vymezeným účelům. Tyto výdaje jsou financovány z přídělu do sociálního fondu. Společnosti neplynou z titulu jejích aktivit žádné závazky vztahující se k ochraně životního prostředí.

Při hodnocení uplynulého roku 2011 lze konstatovat, že to byl pro společnost OTE, a.s., rok úspěšný, ať už z pohledu dynamického rozvoje obchodování na krátkodobém trhu s elektřinou a plynem, či z pohledu hospodářských výsledků společnosti.

V Praze dne 13. dubna 2012



Ing. Jiří Štastný
předseda představenstva



Ing. Michal Ivánek
místopředseda představenstva

The Company's specific mission requires high-level skills of the staff. Ongoing attention is being paid to improving employee qualification. In 2011 the Company continued to expand language training and focused on organizing specialized seminars pertaining to energy legislation and market trends in the electricity and gas industries. In addition, OTE representatives regularly took part in presentations within the scope of conferences held in the Czech Republic.

With the aim to retain qualified staff, the Company maintains its social programme for employees: it provides preventive medical care, subsidized catering services and use of personal accounts for predetermined purposes. These expenses are financed from allocations to the social fund. The Company engages in no operations that would result in obligations arising from an environmental impact.

Looking back, 2011 was a successful year for OTE, a.s. in respect of dynamic growth in trading on the short-term electricity and gas markets and the Company's financial results.

Prague, 13 April 2012



Ing. Jiří Štastný
Chairman of the Board of Directors



Ing. Michal Ivánek
Vice-Chairman of the Board of Directors

**ZÁKLADNÍ KAPITÁL
SPOLEČNOSTI ČINÍ 270 MIL. KČ
A JE SPLACEN. AKCIE BYLY
EMITOVÁNY V PĚTI EMISÍCH,
CELKEM 990 AKCIÍ.**

**THE COMPANY'S REGISTERED
CAPITAL TOTALS
CZK 270 MILLION AND IS
FULLY PAID UP. IT COMPRISES
FIVE ISSUES OF A TOTAL OF
990 SHARES.**

ZÁKLADNÍ KAPITÁL, AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI

REGISTERED CAPITAL, COMPANY SHAREHOLDERS

ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti činí 270 mil. Kč a je splacen. Akcie byly emitovány v pěti emisích, celkem 990 akcií, z toho 800 akcií o jmenovité hodnotě 100 000 Kč a 190 akcií o jmenovité hodnotě 1 000 000 Kč. Všechny akcie znějí na jméno, jsou vydány v listinné formě a jsou v držení akcionáře.

SLOŽENÍ AKCIONÁŘŮ

Zakladatelem a jediným akcionářem společnosti je stát Česká republika. Jménem státu funkci zakladatele společnosti vykonává a majetek do společnosti vkládá Ministerstvo průmyslu a obchodu České republiky. Práva akcionáře v akciové společnosti jménem státu vykonává vládou pověřený zaměstnanec zakládajícího ministerstva.

REGISTERED CAPITAL

The Company's registered capital totals CZK 270 million and is fully paid up. It comprises five issues of a total of 990 shares, of which 800 shares with the nominal value of CZK 100,000 per unit, and 190 shares with the nominal value of CZK 1,000,000 per unit. All units are registered shares in book form and are held by the sole shareholder.

SHAREHOLDERS

The state of Czech Republic is the founder and sole shareholder of the Company. On behalf of the state, the Ministry of Industry and Trade of the Czech Republic acts as the Company's founder and invests assets in the Company. An authorized civil servant appointed by the founding Ministry exercises the shareholders' rights in the joint-stock company.

JMÉNEM STÁTU FUNKCI
ZAKLADATELE SPOLEČNOSTI
VYKONÁVÁ A MAJETEK
DO SPOLEČNOSTI VKLÁDÁ
MINISTERSTVO PRŮMYSLU
A OBCHODU ČESKÉ REPUBLIKY.

ON BEHALF OF THE STATE, THE
MINISTRY OF INDUSTRY AND
TRADE OF THE CZECH REPUBLIC
ACTS AS THE COMPANY'S
FOUNDER AND INVESTS ASSETS
IN THE COMPANY.

STATUTÁRNÍ ORGÁNY A VEDENÍ SPOLEČNOSTI

STATUTORY BODIES AND COMPANY MANAGEMENT

PŘEDSTAVENSTVO K 31. 12. 2011

Ing. Jiří Šťastný

Předseda představenstva

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou obor Ekonomika a řízení průmyslu. V minulosti pracoval v různých funkcích v koncernovém podniku (později akciové společnosti) Severočeská energetika, kde byl od roku 1994 do roku 2003 generálním ředitelem a předsedou představenstva. Poté pracoval ve společnosti ČEZ, a.s., a před nástupem do OTE, a.s., v akciové společnosti Severočeská plynárenská jako ředitel prodeje plynu.

Ve společnosti OTE, a.s., působil od 1. 1. 2006 do 30. 6. 2011 ve funkci generálního ředitele, členem představenstva se stal 11. 12. 2006, místopředsedou představenstva pak 18. 2. 2009. Od 1. 6. 2011 vykonává funkci předsedy představenstva.

Ing. Michal Ivánek

Místopředseda představenstva

Vystudoval Vysokou školu báňskou Technickou univerzitu Ostrava, obor podnikatelství a management na ekonomické fakultě. V letech 2001 až 2002 pracoval ve společnosti Polovodiče, a.s., jako ekonom. Ve společnosti OTE, a.s., působil od 1. 7. 2002 v různých funkcích v rámci ekonomického úseku a od 1. 10. 2006 do 30. 6. 2011 jako senior manažer financování a účetnictví.

Členem představenstva se stal dne 1. 6. 2011 a byl zvolen jeho místopředsedou.

BOARD OF DIRECTORS AT 31 DECEMBER 2011

Ing. Jiří Šťastný

Chairman of the Board of Directors

Mr. Šťastný graduated from Prague's University of Economics majoring in economics and business administration. In the past he held various positions in the Severočeská energetika Group (later a joint stock company), where he was Managing Director and Chairman of the Board of Directors from 1994 to 2003. Then he transferred to ČEZ and, before joining OTE, was appointed Gas Sales Director in the Severočeská plynárenská joint stock company.

In OTE Mr. Šťastný held the position of Managing Director from 1 January 2006 to 30 June 2011. He was elected a member of the Board of Directors on 11 December 2006 and Vice-Chairman of the Board of Directors on 18 February 2009. Since 1 June 2011 he has served as Chairman of the Board of Directors.

Ing. Michal Ivánek

Vice-Chairman of the Board of Directors

Mr. Ivánek graduated from VŠB - Technical University of Ostrava where he majored in business economics and management at Faculty of Economics. In 2001–2002 he worked as economist at Polovodiče, a.s. After he joined OTE on 1 July 2007, he held various positions in the Economics department. From 1 October 2006 to 30 June 2011 he was Senior Finance and Accounting Manager.

Ing. Igor Chemišinec, Ph.D.

Člen představenstva

V roce 2002 absolvoval Elektrotechnickou fakultu Českého vysokého učení technického v Praze, katedru elektroenergetiky. V roce 2005 ukončil doktorské studium na téže katedře obhajobou disertační práce. V letech 2000 až 2005 pracoval ve společnosti ČEZ, a. s., v oblasti přípravy provozu zdrojů a optimalizace portfolia zdrojů. Ve společnosti OTE, a.s., působil od 1. 9. 2005 v oddělení podpory provozu a od 1. 10. 2006 do 30. 6. 2011 na pozici senior manažer zodpovědný za oblast strategie bilancování nabídky a poptávky. Členem představenstva se stal dne 1. 6. 2011.

Dne 1. 6. 2011 zaniklo členství v představenstvu předsedovi představenstva Ing. Ladislavu Havlovi a členům představenstva Ing. Petru Karasovi, Ing. Milanu Kajtmanovi a Ing. Oldřichu Petržilkovi.

DOZORČÍ RADA K 31. 12. 2011**Ing. Tomáš Hüner**

Předseda dozorčí rady

Vystudoval Fakultu strojní, katedru tepelných strojů a jaderných zařízení na VUT v Brně. V letech 1984 až 1994 pracoval v Elektrárně Dětmarovice a své působení zakončil na pozici náměstka ředitele pro výrobu. V letech 1994 až 2002 vedl ve funkci generálního ředitele a předsedy představenstva společnost Severomoravská energetika, a.s. V roce 2002 se stal konzultantem společnosti AP&P, která mimo jiné prováděla restrukturalizaci akciové společnosti Slovenské elektrárne. Od roku 2004 do roku 2006 zastával pozici Country Managera společnosti ČEZ v Bulharsku. V letech 2006 až 2011 byl náměstkem ministra průmyslu a obchodu a řídil sekci energetiky. Od 19. 12. 2006 je členem dozorčí rady ČEPS, a.s., od 20. 12. 2006 jejím předsedou. Ve společnosti OTE, a.s., působí jako člen dozorčí rady od 7. 10. 2011. Dne 31. 10. 2011 byl zvolen předsedou dozorčí rady.

On 1 June 2011 Mr. Ivánek was appointed a member of the Board of Directors and he was elected board Vice-Chairman.

Ing. Igor Chemišinec, Ph.D.

Member of the Board of Directors

Mr. Chemišinec graduated from Czech Technical University in Prague, Faculty of Electrical Engineering, in 2002. In 2005 he completed his Ph.D. studies at the same faculty. In 2000-2005 he worked in ČEZ in the field of preparation of sources operation and optimization of sources portfolio. On 1 September 2005 he joined OTE, a.s., first in the operations support department, and from 1 October 2006 to 30 June 2011 in the position of Senior Manager for supply and demand balancing strategy. On 1 June 2011 Mr. Chemišinec was appointed a member of the Board of Directors.

On 1 June 2011 membership on the Board of Directors was terminated for Chairman of the Board of Directors, Ing. Ladislav Havel, and members of the Board of Directors, Ing. Petr Karas, Ing. Milan Kajtman, and Ing. Oldřich Petržilka.

SUPERVISORY BOARD AT 31 DECEMBER 2011**Ing. Tomáš Hüner**

Chairman of the Supervisory Board

Mr. Hüner graduated from the Faculty of Engineering of Brno Technical University, majoring in thermal machinery and nuclear facilities. In 1984-1994 he worked at the Dětmarovice power plant; his last position there was Deputy Production Director. In 1994-2002 he was at the helm of Severomoravská energetika, a.s. as Managing Director and Chairman of the Board of Directors. In 2002 he became consultant for AP&P, a company in charge of restructuring of the joint-stock company Slovenské elektrárne, among others. From 2004 to 2006 Mr. Hüner held the position of ČEZ's Country Manager in Bulgaria. In 2006-2011 he was Deputy Minister of Industry and Trade for the energy sector. Since 19 December 2006 he has served on the Supervisory Board of ČEPS, a.s. and was elected its Chairman on 20 December 2006. In OTE, Mr. Hüner

Ing. Ladislav Havel

Místopředseda dozorčí rady

Vystudoval ČVUT, zastává funkci zástupce ředitele odboru elektroenergetiky a teplárenství na Ministerstvu průmyslu a obchodu. Ve společnosti OTE, a.s., působí od 26. 4. 2001, členem představenstva byl od 30. 9. 2004. Od 22. 10. 2004 do 1. 6. 2011 byl předsedou představenstva. Členem dozorčí rady se stal 1. 6. 2011, kdy byl zvolen předsedou. Od 31. 10. 2011 je místopředsedou dozorčí rady.

Ing. Oldřich Petržilka

Člen dozorčí rady

Vystudoval plynárenství na Vysoké škole chemicko-technologické v Praze. Od roku 2010 je prezidentem České plynárenské unie. V uplynulých letech působil jako senior manager a plynárenský expert konzultační firmy Deloitte v Praze. Před nástupem k Deloitte pracoval 22 let v různých funkcích v českém plynárenství, především v oblasti koncepce a strategie. Tři roky působil jako ředitel odboru plynárenství a kapalných paliv na Ministerstvu průmyslu a obchodu. Ve společnosti OTE, a.s., působil jako člen představenstva od 23. 9. 2009 do 1. 6. 2011. Dne 1. 6. 2011 se stal členem dozorčí rady a do 31. 10. 2011 byl jejím místopředsedou.

Ing. Petr Karas, CSc.

Člen dozorčí rady

Vystudoval Fakultu elektrotechnickou ČVUT. Ve své profesní kariéře prošel od provozu elektráren po generální ředitelství Českých energetických závodů, s. p. V letech 1990 až 1992 byl generálním ředitelem Českých energetických závodů, s. p., poté do roku 1999 předsedou představenstva ČEZ a.s. V roce 2000 a 2001 byl prezidentem Svazu průmyslu a dopravy ČR. Ve společnosti OTE, a.s., působil jako člen představenstva od 21. 1. 2009 do 1. 6. 2011. Dne 1. 6. 2011 se stal členem dozorčí rady.

was appointed a member of the Supervisory Board on 7 October 2011. On 31 October he was elected board Chairman.

Ing. Ladislav Havel

Vice-Chairman of the Supervisory Board

Mr. Havel graduated from Czech Technical University. He holds the position of Deputy Director of the Power and Heat Sectors department of the Ministry of Industry and Trade. He has been with OTE since 26 April 2001, and was appointed a member of the Board of Directors on 30 September 2004. From 22 October 2004 to 1 June 2011 he served as Chairman of the Board of Directors. On 31 October 2011 he was elected Vice-Chairman of the Supervisory Board.

Ing. Oldřich Petržilka

Member of the Supervisory Board

Mr. Petržilka graduated from the Institute of Chemical Technology in Prague where he focused on the gas sector. Since 2010 he has been President of the Czech Gas Union. Previously he was Senior Manager and gas expert for Deloitte in Prague. Prior to joining Deloitte, he had held various positions in the Czech gas industry for 22 years, primarily in the field of policies and strategies. For three years he headed the Gas and Liquid Fuels department of the Ministry of Industry and Trade. In OTE, he was a member of the Board of Directors from 23 September 2009 to 1 June 2011. On 1 June 2011 he was elected a member of the Supervisory Board and until 31 October 2011 he served as its Vice-Chairman.

Ing. Petr Karas, CSc.

Member of the Supervisory Board

Mr. Karas graduated from the Faculty of Electrical Engineering of Czech Technical University in Prague. His work experience comprises a number of positions, starting from power plants operation to the headquarters of České energetické závody, s. p. In 1990–1992 he was Managing Director of České energetické závody, and after that he was Chairman of the Board of Directors of ČEZ until 1999. In 2000 and 2001, Mr. Karas served as President of the Union of Industry and Transport of the Czech Republic. He was

Ing. Vladimír Bártl, MBA

Člen dozorčí rady

Vystudoval Vysokou školu strojní a textilní v Liberci a dále absolvoval studium MBA na Vysoké škole ekonomické v Praze. V letech 1987 až 2006 působil v různých funkcích ve státním podniku, později akciové společnosti Chemopetrol, v letech 1994 až 1999 jako výkonný ředitel Chemopetrol, a.s., od roku 1999 do roku 2006 jako ředitel Chemopetrol BM, a.s. V letech 2007 až 2011 pracoval jako vrchní ředitel úseku dopravně silničního na Ministerstvu dopravy ČR. Od roku 2011 je ředitelem sekce podnikání na Ministerstvu průmyslu a obchodu ČR. Ve společnosti OTE, a.s., působí jako člen dozorčí rady od 1. 6. 2011.

Bc. Lukáš Židek

Člen dozorčí rady

Vystudoval Fakultu strojního inženýrství, Ústav dopravního inženýrství na VUT Brno. V letech 2007 až 2008 působil ve strojírenské divizi společnosti ALTA, a.s. Od roku 2008 pracuje ve vývoji společnosti MOTORPAL, a.s. Ve společnosti OTE, a.s., působí jako člen dozorčí rady od 1. 6. 2011.

Ke dni 1. 6. 2011 zaniklo členství v dozorčí radě předsedovi dozorčí rady Ing. Josefu Snítilemu a členům dozorčí rady Ing. Miloslavu Varadymu a Ing. Karlu Šimečkovi, MBA.

a member of OTE's Board of Directors from 21 January 2009 to 1 June 2011. He was elected a member of the Supervisory Board on 1 June 2011.

Ing. Vladimír Bártl, MBA

Member of the Supervisory Board

Mr. Bártl graduated from Technical University of Liberec and continued his MBA studies at University of Economics in Prague. In 1987-2006 he held various positions in then state enterprise Chemopetrol, later converted into a joint-stock company, including the positions of Executive Director of Chemopetrol a.s. from 1994 to 1999 and Director of Chemopetrol BM, a.s. from 1999 to 2006. In 2007-2011 he was Senior Director of the Road Transport department of the Czech Ministry of Transport. Since 2011 he has headed the Business section of the Czech Ministry of Industry and Trade. He has been a member of OTE's Supervisory Board since 1 June 2011.

Bc. Lukáš Židek

Member of the Supervisory Board

Mr. Židek graduated from the Faculty of Mechanical Engineering, the Institute of Transport Engineering, at Technical University in Brno. In 2007-2008 he worked at the Engineering division of ALTA, a.s. In 2008 he joined the Development division of MOTORPAL, a.s. He has been a member of OTE's Supervisory Board since 1 June 2011.

On 1 June 2011 membership on the Supervisory Board was terminated for Chairman of the Supervisory Board, Ing. Josef Snítílý, and members of the Supervisory Board, Ing. Miloslav Varady and Ing. Karel Šimeček, MBA.

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

Dozorčí rada akciové společnosti OTE, a.s., vykonávala v roce 2011 činnosti v souladu se stanovami společnosti a podle Obchodního zákoníku, tj. dohlížela na uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti a na výkon působnosti představenstva.

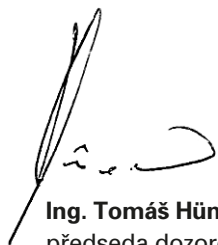
Kontrolní činnost dozorčí rady v roce 2011 byla zaměřena zejména na plnění funkcí společnosti z hlediska § 20a zákona č. 458/2000 Sb., v platném znění a § 9 zákona č. 695/2004 Sb., v platném znění, její personální zajištění, financování a hospodaření včetně výhledu hospodaření a rozvoje společnosti na další období.

Podle příslušných ustanovení stanov společnosti přezkoumala dozorčí rada roční účetní závěrku k 31. 12. 2011, ověřenou auditorskou společností Ernst & Young Audit, s.r.o. Dozorčí rada dospěla k závěru, že účetní závěrka k 31. 12. 2011 ve všech významných ohledech podává věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace akciové společnosti OTE, a.s., a výsledku hospodaření za rok 2011 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými právními předpisy.

Dozorčí rada doporučuje jedinému akcionáři roční účetní závěrku za rok 2011 schválit včetně návrhu na rozdělení zisku.

Dozorčí rada dále přezkoumala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami zpracovanou podle § 66a Obchodního zákoníku. Dozorčí rada konstatuje, že neshledala žádné skutečnosti, které by ji vedly k názoru, že zpráva obsahuje významné nesprávnosti.

V Praze dne 23. dubna 2012



Ing. Tomáš Hüner
předseda dozorčí rady

In 2011, OTE's Supervisory Board performed its tasks pursuant to the Company's Articles of Association and the Commercial Code, consisting of the supervision of the Company's business operations and exercise of the Board of Directors' powers.

The Supervisory Board's control activity in 2011 focused in particular on meeting the Company's obligations pursuant to Section 20a of Act No. 458/2000 Coll., as amended, and Section 9 of Act No. 695/2004 Coll., as amended, in addition to ensuring staff functions and Company financing and performance, including the performance outlook and development in the coming period.

In accordance with the respective provisions of the Articles of Association, the Supervisory Board reviewed the Company's financial statements for 2011, audited by Ernst & Young Audit, s.r.o. The Supervisory Board came to the conclusion that the financial statements for 2011 provide, in all material respects, a true and fair statement of assets, liabilities, shareholder's equity and financial position of OTE, a.s., and its financial results for 2011, pursuant to the Act on Accounting and the relevant legal regulations

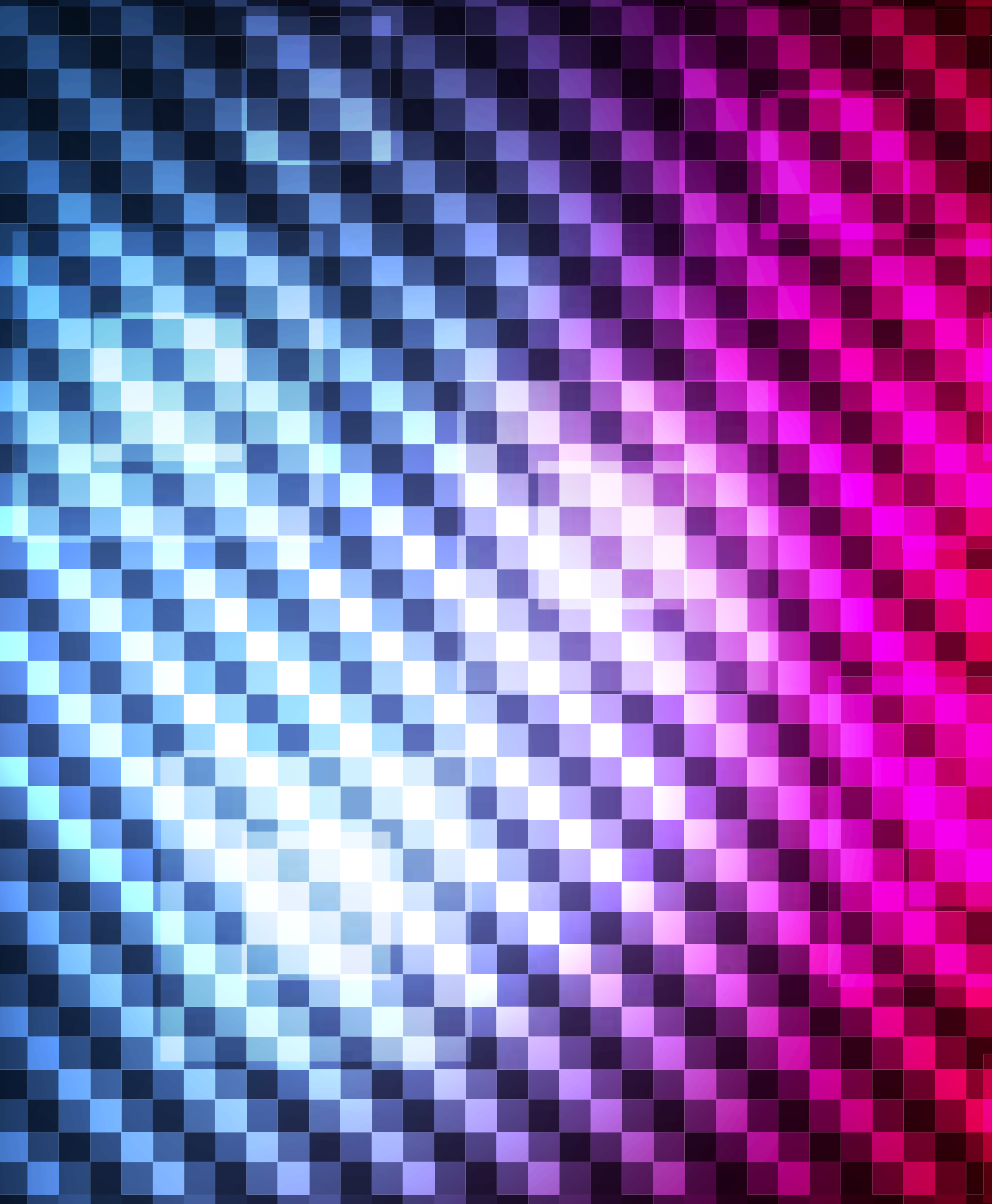
The Supervisory Board recommends the sole shareholder to approve the financial statements for 2011, including the proposal for distribution of profits.

The Supervisory Board also reviewed the Report on Related Parties prepared pursuant to Section 66a of the Commercial Code. The Supervisory Board did not identify any events or facts which might lead the Board to believe that the report contained material misstatements.

Prague, 23 April 2012



Ing. Tomáš Hüner
Chairman of the Supervisory Board



ZPRÁVA O AUDITU

AUDITOR'S REPORT

Akcionáři společnosti OTE, a.s.:

Ověřili jsme příloženou účetní závěrku společnosti OTE, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti OTE, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které

To the Shareholder of OTE, a.s.:

We have audited the accompanying financial statements of OTE, a.s., which comprise the balance sheet as at 31 December 2011, and the income statement and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. For details of OTE, a.s., see Note 1 to the financial statements.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing as amended by implementation guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

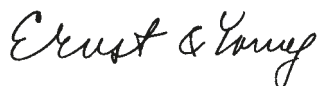
An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including an assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or

jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti OTE, a.s., k 31. prosinci 2011 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.



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



Josef Pivoňka
auditor, oprávnění č. 1963

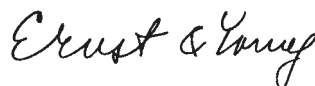
24. února 2012
Praha, Česká republika

error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of OTE, a.s., as at 31 December 2011, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic.



Ernst & Young Audit, s.r.o.
License No. 401
Represented by partner



Josef Pivoňka
Auditor, License No. 1963

24 February 2012
Prague, Czech Republic

(Translation of a report originally issued in Czech – see Note 2 to the financial statements.)

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

BALANCE SHEET IN FULL FORMAT

v celých tisících Kč • CZK thousand

Označení Label	AKTIVA • ASSETS	Běžné účetní období Current period		Minulé období Prior period	
		Brutto gross	Korekce Allowances	Netto Net	Netto Net
	AKTIVA CELKEM • TOTAL ASSETS	3 493 262	422 469	3 070 793	2 233 918
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál • Stock subscription receivable	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek • Fixed assets	572 961	397 014	175 947	197 539
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek • Intangible assets	522 549	360 700	161 849	178 628
B. I. 1.	Zřizovací výdaje • Foundation and organization expenses	0	0	0	0
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje • Research and development	0	0	0	0
	3. Software • Software	494 882	344 773	150 109	169 263
	4. Ocenitelná práva • Patents, royalties and similar rights	0	0	0	0
	5. Goodwill • Goodwill	0	0	0	0
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek • Other intangible assets	21 127	15 927	5 200	1 409
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek • Intangible assets in progress	6 540	0	6 540	7 956
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek • Advances granted for intangible assets	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek • Tangible assets	50 412	36 314	14 098	18 911
B. II. 1.	Pozemky • Land	0	0	0	0
	2. Stavby • Constructions	1 658	1 435	223	331
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí • Separate movable items and groups of movable items	48 754	34 879	13 875	18 580
	4. Pěstительské celky trvalých porostů • Perennial crops	0	0	0	0
	5. Dospělá zvířata a jejich skupiny • Livestock	0	0	0	0
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek • Other tangible assets	0	0	0	0
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek • Tangible assets in progress	0	0	0	0
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek • Advances granted for tangible assets	0	0	0	0
	9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku • Gain or loss on revaluation of acquired property	0	0	0	0

Označení
Label

AKTIVA • ASSETS

		Běžné účetní období Current period		Minulé období Prior period	
		Brutto gross	Korekce Allowances	Netto Net	Netto Net
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek • Financial investments	0	0	0	0
B. III. 1.	Podíly – ovládaná osoba • Subsidiaries	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem • Associates	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly • Other long-term securities and interests	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv • Loans to subsidiaries and associates	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek • Other long-term investments	0	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek • Long-term investments in progress	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek • Advances granted for long-term investments	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva • Current assets	2 917 383	25 455	2 891 928	2 033 615
C. I.	Zásoby • Inventory	0	0	0	0
C. I. 1.	Materiál • Materials	0	0	0	0
2.	Nedokončená výroba a polotovary • Work in progress and semi-finished production	0	0	0	0
3.	Výrobky • Finished products	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny • Livestock	0	0	0	0
5.	Zboží • Goods	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby • Advances granted for inventory	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky • Long-term receivables	7	0	7	7
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů • Trade receivables	0	0	0	0
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba • Receivables from group companies with majority control	0	0	0	0
3.	Pohledávky – podstatný vliv • Receivables from group companies with control of 20%–50%	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení • Receivables from partners, co-operative members and participants in association	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy • Long-term advances granted	7	0	7	7
6.	Dohadné účty aktivní (nevyfakturované výnosy) • Unbilled revenue	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky • Other receivables	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka • Deferred tax asset	0	0	0	0

Označení
Label

AKTIVA • ASSETS

		Běžné účetní období Current period		Minulé období Prior period	
		Brutto gross	Korekce Allowances	Netto Net	Netto Net
C. III.	Krátkodobé pohledávky • Short-term receivables	978 882	25 455	953 427	151 920
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů • Trade receivables	209 140	25 455	183 685	151 909
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba • Receivables from group companies with majority control	0	0	0	0
3.	Pohledávky – podstatný vliv • Receivables from group companies with control of 20%–50%	0	0	0	0
4.	Pohledávky za partnery, členy družstva a za účastníky sdružení • Receivables from partners, co-operative members and participants in association	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění • Social security and health insurance	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky • Due from government – tax receivables	26 881	0	26 881	0
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy • Short-term advances granted	742 850	0	742 850	7
8.	Dohadné účty aktivní (nevyfakturované výnosy) • Unbilled revenue	0	0	0	0
9.	Jiné pohledávky • Other receivables	11	0	11	4
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek • Short-term financial assets	1 938 494	0	1 938 494	1 881 688
C. IV. 1.	Peníze • Cash	157	0	157	156
2.	Účty v bankách • Bank accounts	1 614 354	0	1 614 354	52 911
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly • Short-term securities and interests	323 983	0	323 983	1 828 621
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek • Short-term financial assets in progress	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení • Accrued assets and deferred liabilities	2 918	0	2 918	2 764
D. I. 1.	Náklady příštích období • Prepaid expenses	2 664	0	2 664	2 620
2.	Komplexní náklady příštích období • Prepaid expenses (specific-purpose expenses)	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období • Unbilled revenue	254	0	254	144

Označení Label	PASIVA • TOTAL EQUITY & LIABILITIES	Stav v běžném účetním období Current period	Stav v minulém účetním období Prior period
	PASIVA CELKEM • TOTAL EQUITY & LIABILITIES	3 070 793	2 233 918
A.	Vlastní kapitál • Equity	488 382	384 247
A. I.	Základní kapitál • Basic capital	270 000	270 000
A. I. 1.	Základní kapitál • Registered capital	270 000	270 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) • Own shares and own ownership interests (-)	0	0
3.	Změny základního kapitálu • Changes in basic capital	0	0
A. II.	Kapitálové fondy • Capital funds	0	0
A. II. 1.	Emisní ážio • Share premium (agio)	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy • Other capital funds	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků • Gain or loss on revaluation of assets and liabilities	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách • Gain or loss on revaluation of company transformations	0	0
A. III.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku • Reserve funds and other funds created from profit	110 993	12 464
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond • Legal reserve fund	15 934	10 844
2.	Statutární a ostatní fondy • Statutory and other funds	95 059	1 620
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let • Profit (loss) for the previous years	0	0
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let • Retained earnings for the previous years	0	0
2.	Neuhrazená ztráta minulých let • Accumulated loss of previous years	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) • Profit (loss) for the year (+/-)	107 389	101 783
B.	Cizí zdroje • Liabilities	1 896 906	1 849 616
B. I.	Rezervy • Provisions	3 779	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů • Provisions created under special legislation	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky • Provision for pensions and similar obligations	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů • Provision for corporate income tax	0	0
4.	Ostatní rezervy • Other provisions	3 779	0
B. II.	Dlouhodobé závazky • Long-term liabilities	10 272	5 049
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů • Trade payables	0	0
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba • Liabilities to group companies with majority control	0	0
3.	Závazky – podstatný vliv • Liabilities to group companies with control of 20%–50%	0	0

Označení Label	PASIVA • TOTAL EQUITY & LIABILITIES	Stav v běžném účetním období Current period	Stav v minulém účetním období Prior period
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení • Liabilities to partners, co-operative members and participants in association	0	0
5.	Přijaté zálohy • Advances received	0	0
6.	Vydané dluhopisy • Bonds payable	0	0
7.	Směnky k úhradě • Notes payable	0	0
8.	Dohadné účty pasivní (nevyfakturované dodávky) • Unbilled deliveries	0	0
9.	Jiné závazky • Other liabilities	0	0
10.	Odložený daňový závazek • Deferred tax liability	10 272	5 049
B. III.	Krátkodobé závazky • Current liabilities	1 882 855	1 844 567
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů • Trade payables	255 097	292 782
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba • Liabilities to group companies with majority control	0	0
3.	Závazky – podstatný vliv • Liabilities to group companies with control of 20%–50%	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení • Liabilities to partners, co-operative members and participants in association	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům • Liabilities to employees	1 822	1 499
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění • Liabilities arising from social security and health insurance	901	865
7.	Stát – daňové závazky a dotace • Due to government – taxes and subsidies	13 530	23 701
8.	Přijaté zálohy • Advances received	1 610 555	1 525 388
9.	Vydané dluhopisy • Bonds payable	0	0
10.	Dohadné účty pasivní (nevyfakturované dodávky) • Unbilled deliveries	0	332
11.	Jiné závazky • Other liabilities	950	0
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci • Bank loans and borrowings	0	0
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé • Long-term bank loans	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry • Short-term bank loans	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci • Borrowings	0	0
C. I.	Časové rozlišení • Accrued liabilities and deferred assets	685 505	55
C. I. 1.	Výdaje příštích období • Accruals	685 505	55
2.	Výnosy příštích období • Deferred income	0	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU

PROFIT AND LOSS ACCOUNT IN FULL FORMAT

v celých tisících Kč • CZK thousand

Označení Label		Stav v běžném účetním období Current period	Stav v minulém účetním období Prior period
I.	Tržby za prodej zboží • Revenue from sale of goods	16 749 545	10 251 779
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží • Cost of goods sold	16 746 673	10 249 990
+	Obchodní marže • Gross margin	2 872	1 789
II.	Výkony • Production	410 628	406 792
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb • Revenue from sale of finished products and services	410 628	406 792
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti • Change in inventory produced internally	0	0
II. 3.	Aktivace • Own work capitalized	0	0
B.	Výkonová spotřeba • Production related consumption	177 395	165 379
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie • Consumption of material and energy	2 180	2 384
B. 2.	Služby • Services	175 215	162 995
+	Přidaná hodnota • Value added	236 105	243 202
C.	Osobní náklady • Personnel expenses	41 056	40 800
C. 1.	Mzdové náklady • Wages and salaries	26 092	27 676
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva • Bonuses to members of company or cooperation bodies	4 450	2 410
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění • Social security and health insurance	9 640	10 115
C. 4.	Sociální náklady • Other social costs	874	599
D.	Daně a poplatky • Taxes and charges	92	93
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku • Amortization and depreciation of intangible and tangible fixed assets	62 992	77 120
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu • Revenue from sale of intangible and tangible fixed assets and materials	65	2
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku • Revenues from sale of intangible and tangible fixed assets	65	2
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu • Revenue from sale of materials	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu • Net book value of intangible and tangible fixed assets and materials sold	0	0
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku • Net book value of intangible and tangible fixed assets sold	0	0

Označení Label		Stav v běžném účetním období Current period	Stav v minulém účetním období Prior period
F. 2.	Prodaný materiál • Materials sold	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období • Change in provisions and allowances relating to operations and in prepaid expenses (specific-purpose expenses)	2 551	-34
IV.	Ostatní provozní výnosy • Other operating revenues	34	29
H.	Ostatní provozní náklady • Other operating expenses	451	3 379
V.	Převod provozních výnosů • Transfer of operating revenues	0	0
I.	Převod provozních nákladů • Transfer of operating expenses	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření • Profit or loss on operating activities	129 062	121 875
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů • Revenue from sale of securities and interests	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly • Securities and interests sold	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku • Income from financial investments	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem • Income from subsidiaries and associates	0	0
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů • Income from other long-term securities and interests	0	0
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku • Income from other financial investments	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku • Income from short-term financial assets	4 917	9 045
K.	Náklady z finančního majetku • Expenses related to financial assets	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů • Gain on revaluation of securities and derivatives	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů • Loss on revaluation of securities and derivatives	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti • Change in provisions and allowances relating to financial activities	0	0
X.	Výnosové úroky • Interest income	8 050	64
N.	Nákladové úroky • Interest expense	2	0
XI.	Ostatní finanční výnosy • Other finance income	178 100	81 197
O.	Ostatní finanční náklady • Other finance cost	185 406	85 710
XII.	Převod finančních výnosů • Transfer of finance income	0	0
P.	Převod finančních nákladů • Transfer of finance cost	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření • Profit or loss on financial activities	5 659	4 596
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost • Tax on profit or loss on ordinary activities	27 332	24 688
Q. 1.	– splatná • – due	22 109	18 121
Q. 2.	– odložená • – deferred	5 223	6 567
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost • Profit or loss on ordinary activities after taxation	107 389	101 783
XIII.	Mimořádné výnosy • Extraordinary gains	0	0
R.	Mimořádné náklady • Extraordinary losses	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti • Tax on extraordinary profit or loss	0	0
S. 1.	– splatná • – due	0	0
S. 2.	– odložená • – deferred	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření • Extraordinary profit or loss	0	0
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-) • Profit or loss for the year (+/-)	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) • Profit or loss for the year (+/-)	107 389	101 783
****	Výsledek hospodaření před zdaněním • Profit or loss before taxation	134 721	126 471

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

1. POPIS SPOLEČNOSTI

OTE, a.s. (dále jen „společnost“) je akciová společnost, která vznikla dne 2. 7. 2001 a sídlí v Sokolovské ulici 192/79, Praha 8, Česká republika, identifikační číslo 264 63 318. Hlavním předmětem její činnosti jsou činnosti operátora trhu podle § 20a zákona č. 458/2000 Sb. (Energetický zákon) a správa veřejně přístupného rejstříku obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů.

Jediným akcionářem společnosti je stát Česká republika. Práva akcionáře ve společnosti vykonává jménem státu jako věcně příslušný státní orgán Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR, IČ 476 09 109, se sídlem Na Františku 32, Praha 1.

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2011:

Představenstvo

Předseda:	Ing. Jiří Šťastný
Místopředseda:	Ing. Michal Ivánek
Člen:	Ing. Igor Chemišinec, Ph.D.

Dozorčí rada

Předseda:	Ing. Tomáš Hüner
Místopředseda:	Ing. Ladislav Havel
Člen:	Ing. Oldřich Petržílka
Člen:	Ing. Petr Karas
Člen:	Ing. Vladimír Bártl, MBA
Člen:	Bc. Lukáš Židek

V průběhu roku 2011 došlo k následujícím změnám v orgánech společnosti. Dne 1. 6. 2011 zaniklo členství v představenstvu předsedovi představenstva Ing. Ladislavu Havlovi a členům představenstva Ing. Petru Karasovi, Ing. Milanu Kajtmanovi a Ing. Oldřichu Petržílkovi a zanikla

1. DESCRIPTION OF THE COMPANY

OTE, a.s. (“the Company”) is a joint stock company incorporated on 2 July 2001 in the Czech Republic. The Company’s registered office is located at Sokolovská 192/79, Prague 8, Czech Republic and the business registration number (IČ) is 264 63 318. The Company is involved in the market operator functions in compliance with Section 20a of Act No. 458/2000 Coll. (the “Energy Act”) and in the administration of the public emission trading registry supporting the greenhouse gas emission allowance trading scheme.

The sole shareholder of the Company is the Czech Republic. The shareholder’s rights in the Company are exercised on behalf of the state by the government body having subject-matter jurisdiction, i.e. the Ministry of Industry and Trade of the Czech Republic, with the business registration number (IČ) 476 09 109 and the registered office located at Na Františku 32, Prague 1.

Members of the statutory bodies as at 31 December 2011 were as follows:

Board of Directors

Chair:	Ing. Jiří Šťastný
Vice-chair:	Ing. Michal Ivánek
Member:	Ing. Igor Chemišinec, Ph.D.

Supervisory Board

Chair:	Ing. Tomáš Hüner
Vice-chair:	Ing. Ladislav Havel
Member:	Ing. Oldřich Petržílka
Member:	Ing. Petr Karas
Member:	Ing. Vladimír Bártl, MBA
Member:	Bc. Lukáš Židek

In 2011 the following changes were made in the Company’s statutory bodies: On 1 June 2011 the Board of Directors’ membership of the chair Ing. Ladislav

funkce místopředsedovi představenstva panu Ing. Jiřímu Štastnému. Dne 1. 6. 2011 vzniklo členství v představenstvu pánům Ing. Michalu Ivánkovi a Ing. Igoru Chemišincovi, Ph.D., pan Ing. Jiří Štastný byl jmenován předsedou a pan Ing. Michal Ivánek místopředsedou představenstva.

Dále byly zapsány následující změny ve složení dozorčí rady, kdy dne 1. 6. 2011 zaniklo členství předsedovi dozorčí rady Ing. Josefu Snitilemu a členům dozorčí rady Ing. Miloslavu Varadymu a Ing. Karlu Šimečkovi, MBA. K témuž dni 1. 6. 2011 vzniklo členství v dozorčí radě pánům Ing. Ladislavu Havlovi, Ing. Oldřichu Petržilkovi, Ing. Petru Karasovi, Ing. Vladimíru Bártlovi, MBA, a Bc. Lukáši Židkovi. Pan Ing. Ladislav Havel byl jmenován předsedou a pan Ing. Oldřich Petržilka místopředsedou dozorčí rady. Dne 7. 10. 2011 vzniklo členství v dozorčí radě panu Ing. Tomáši Hünerovi. Dne 31. 10. 2011 zanikla funkce předsedovi dozorčí rady panu Ing. Ladislavu Havlovi a místopředsedovi dozorčí rady panu Ing. Oldřichu Petržilkovi. Dne 31. 10. 2011 byl pan Ing. Tomáš Hüner jmenován předsedou a pan Ing. Ladislav Havel místopředsedou dozorčí rady.

Organizační struktura společnosti vychází z těchto procesů a jim příslušných útvarů:

Skupina procesů	Útvar
Řídicí procesy	Strategie bilancování nabídky a poptávky Řízení IT
Hlavní procesy	Vyhodnocení a vypořádání odchylek elektřiny Vyhodnocení a vypořádání odchylek plynu Organizovaný obchod s energiemi Správa rejstříku emisních povolenek
Podpůrné procesy	Financování a účetnictví Řízení rizik Správa majetku a služby Smluvní vztahy Provoz CS OTE

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Havel and the members Ing. Petr Karas, Ing. Milan Kajtman and Ing. Oldřich Petržilka, and the Board of Directors' vice-chair position of Jiří Štastný expired. On 1 June 2011 the Board of Directors' membership of Ing. Michal Ivánek and Ing. Igor Chemišinec, Ph.D. was established, and Ing. Jiří Štastný and Ing. Michal Ivánek were appointed the chair and the vice-chair, respectively of the Board of Directors.

In addition, the following changes were made in the Supervisory Board: On 1 June 2011 the Supervisory Board's membership of the chair Ing. Josef Snitilý and the members Ing. Miloslav Varady and Ing. Karel Šimeček, MBA expired. On 1 June 2011 the Supervisory Board's membership expired of Ing. Ladislav Havel, Ing. Oldřich Petržilka, Ing. Petr Karas, Ing. Vladimír Bártl, MBA, and Bc. Lukáš Židek. Ing. Ladislav Havel and Ing. Oldřich Petržilka were appointed the chair and the vice-chair, respectively of the Supervisory Board. On 7 October 2011 the Supervisory Board's membership of Tomáš Hüner was established. On 31 October 2011 the position of Ing. Ladislav Havel and Ing. Oldřich Petržilka as the chair and the vice-chair of Supervisor Board, respectively expired. On 31 October 2011 Ing. Tomáš Hüner and Ing. Ladislav Havel were appointed the chair and the vice-chair, respectively of the Supervisory Board.

The Company's organizational structure is based on the following processes and the departments in charge of these processes:

Group of processes	Department
Management processes	Strategy of balancing supply and demand IT Management
Main processes	Evaluation and settlement of electricity imbalances Evaluation and settlement of gas imbalances Organized trade with energy commodities Administration of emission allowances registry
Ancillary processes	Financing and accounting Risk management Facilities management and services Contractual relationships CS OTE operation

The Company has no foreign branch.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Příložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2011 a 2010.

3. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Způsoby oceňování, které společnost používala při sestavení účetní závěrky za rok 2011 a 2010 jsou následující:

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související.

Dlouhodobý nehmotný majetek nad 60 tis. Kč je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku (2–6 let).

b) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související. Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně od 25 tis. Kč do 40 tis. Kč je účetně odepisován 2 roky. Dlouhodobý hmotný majetek nad 40 tis. Kč se odepisuje po dobu ekonomické životnosti.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Opravy a údržba se účtují do nákladů.

2. BASIS OF PRESENTATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The accompanying financial statements were prepared in accordance with the Czech Act on Accounting and the related guidelines as applicable for 2011 and 2010.

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies applied by the Company in preparing the 2011 and 2010 financial statements are as follows:

a) Intangible Fixed Assets

Intangible fixed assets are recorded at their acquisition cost and related expenses.

Intangible fixed assets with a cost exceeding CZK 60 thousand are amortized over their useful economic lives (2 years to 6 years).

b) Tangible Fixed Assets

Tangible fixed assets are recorded at their acquisition cost, which consists of purchase price, freight, customs duties and other related costs. Purchased tangible fixed assets with a cost from CZK 25 thousand to CZK 40 thousand are depreciated over two years. Purchased tangible fixed assets with a cost exceeding CZK 40 thousand are depreciated over their useful economic lives.

The costs of technical improvements are capitalized. Repairs and maintenance expenses are expensed as incurred.

Explanation Added for Translation into English

These financial statements are presented on the basis of accounting principles and standards generally accepted in the Czech Republic. Certain accounting practices applied by the Company that conform with generally accepted accounting principles and standards in the Czech Republic may not conform with generally accepted accounting principles in other countries.

Odpisování

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Předpokládaná životnost je stanovena takto:

Depreciation

Depreciation is calculated based on the acquisition cost and the estimated useful life of the related asset. The useful economic lives are as follows:

Počet let • Years

Stavby (technické zhodnocení najatého majetku) • Constructions (technical improvement of leased assets)	5
Stroje, přístroje a zařízení • Machinery and equipment	3
Dopravní prostředky • Vehicles	4

c) Finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek tvoří ceniny, peníze v hotovosti a na bankovních účtech a dlužné cenné papíry se splatností do 1 roku držené do splatnosti.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry, které mají stanovenou splatnost a společnost má úmysl a schopnost držet je do splatnosti.

c) Financial Assets

Short-term financial assets consist of liquid valuables, cash in hand and at bank and held-to-maturity debt securities falling due within one year.

Held-to-maturity securities are securities with a defined maturity that the Company intends and is able to hold to maturity.

d) Pohledávky

Pohledávky se oceňují jmenovitou hodnotou. Ocenění pochybných pohledávek se snižuje pomocí opravných položek na vrub nákladů na jejich realizační hodnotu.

d) Receivables

Both long- and short-term receivables are carried at their realizable value after allowance for doubtful accounts. Additions to the allowance account are charged to income.

e) Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu. Podle obchodního zákoníku společnost vytváří rezervní fond ze zisku.

e) Equity

The basic capital of the Company is stated at the amount recorded in the Commercial Register maintained in the Municipal Court. Any increase or decrease in the basic capital made pursuant to the decision of the General Meeting which was not entered in the Commercial Register as at the financial statements date is recorded through changes in basic capital. In accordance with the Commercial Code, the Company creates a legal reserve fund from profit.

Akciová společnost je povinna vytvořit rezervní fond v roce, kdy poprvé dosáhne zisku, ve výši 20 % čistého zisku, ne však více než 10 % základního kapitálu. V dalších letech vytváří rezervní fond ve výši 5 % z čistého zisku až do výše 20 % základního kapitálu. Takto vytvořené zdroje se mohou použít jen k úhradě ztráty.

In the first year in which profit is generated, a joint-stock company should allocate 20% of profit after tax (however, not more than 10% of basic capital) to the legal reserve fund. In subsequent years, the legal reserve fund is allocated 5% of profit after tax until the fund reaches 20% of basic capital. These funds can only be used to offset losses.

Na základě vnitřních předpisů vytváří společnost ze zisku sociální fond, určený ke krytí nároků zaměstnanců nad rámec zákoníku práce a dále fond rozvoje, ve kterém se soustředí finanční prostředky pro budoucí investiční potřeby, zvýšení základního kapitálu či úhradu ztráty. O využití prostředků z fondu rozvoje pro investice rozhoduje představenstvo.

Based on an internal policy the Company creates, from profit, a social fund, which is restricted for covering the employees' needs beyond the framework of the Labor Code, and a development fund, in which financial

f) Cizí zdroje

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

Podmíněné závazky, které nejsou vykázány v rozvaze z důvodu vysoké nejistoty při stanovení jejich výše, titulu nebo termínu plnění, jsou popsány v odstavci 14.

Společnost vytváří rezervy v případech, kdy lze s vysokou mírou pravděpodobnosti stanovit titul, výši a termín plnění při dodržení věcné a časové souvislosti.

g) Devizové operace

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách v kurzu platném ke dni jejich vzniku a k rozvahovému dni byly oceněny kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou.

Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty se účtují do výnosů nebo nákladů běžného roku.

h) Účtování výnosů a nákladů

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

Společnost účtuje na vrub nákladů tvorbu rezerv a opravných položek na krytí všech rizik, ztrát a znehodnocení, které jsou ke dni sestavení účetní závěrky známy.

Výnosy z hlavní činnosti představují výnosy z pevných cen účtovaných podle platného Cenového rozhodnutí Energetického regulačního úřadu, kterým se stanovují ceny elektřiny, plynu a souvisejících služeb.

i) Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.).

means for future investments needs increase of basic capital or compensation of loss are collected. Board of Directors decides on use of development fund for investments.

f) Provisions and Liabilities

Long-term liabilities and current liabilities are carried at their nominal values.

Liabilities or contingent liabilities which are not recorded in the balance sheet because significant uncertainties exist with respect to the amount, title or timing of the expected outflow of benefits are described in Note 14.

The Company creates provisions if the related purpose amount and timing can be reliably estimated and the accrual and matching principles are observed.

g) Foreign Currency Transactions

Assets and liabilities whose acquisition or production costs were denominated in foreign currencies are translated into Czech crowns at the exchange rate prevailing as at the transaction date. On the balance sheet date monetary items are adjusted to the exchange rates as published by the Czech National Bank as at 31 December.

Realized and unrealized exchange rate gains and losses were charged or credited, as appropriate, to income for the year.

h) Recognition of Revenues and Expenses

Revenues and expenses are recognized on an accrual basis, that is, they are recognized in the periods in which the actual flow of the related goods or services occurs, regardless of when the related monetary flow arises.

The Company recognizes as an expense any additions to provisions for or allowances against risks, losses or physical damage that are known as at the financial statements' date.

Revenues from principal activity represent revenues from fixed prices charged according to the applicable Price Decision issued by the Energy Regulatory Authority, in which the prices of electricity, gas and related services are determined.

Odložená daňová povinnost odráží daňový dopad přechodných rozdílů mezi zůstatkovými hodnotami aktiv a pasiv z hlediska účetnictví a stanovení základu daně z příjmu s přihlédnutím k období realizace.

i) Income Tax

The corporate income tax expense is calculated based on the statutory tax rate and book income before taxes, increased or decreased by the appropriate permanent and temporary differences (e.g. non-deductible provisions and allowances, entertainment expenses, differences between book and tax depreciation, etc.).

The deferred tax position reflects the net tax effects of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for corporate income tax purposes, taking into consideration the period of realization.

4. DLOUHODOBÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

POŘIZOVACÍ CENA

	Počáteční zůstatek At beginning of year	Přírůstky Additions	Vyřazení Disposals	Převody Transfers	Konečný zůstatek At end of year
Software • Software	463 930	-	-	30 952	494 882
Ocenitelná práva • Patents, royalties and similar rights	24 409	-	-24 409	-	-
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek • Other intangibles	15 927	-	-	5 200	21 127
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek Intangibles in progress	7 956	34 736	-	-36 152	6 540
Celkem 2011 • 2011 Total	512 222	34 736	-24 409	-	522 549
Celkem 2010 • 2010 Total	446 103	70 407	-4 288	-	512 222

4. FIXED ASSETS

a) Intangible Fixed Assets (in CZK thousands)

COST

OPRÁVKY

ACCUMULATED AMORTIZATION

	Počáteční zůstatek At beginning of year	Odpisy Amortization during year	Vyřazení Disposals	Konečný zůstatek At end of year	Účetní hodnota Net book value
Software • Software	-294 667	-50 106	-	-344 773	150 109
Ocenitelná práva • Patents, royalties and similar rights	-24 409	-	24 409	-	-
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek • Other intangibles	-14 518	-1 409	-	-15 927	5 200
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek Intangibles in progress	-	-	-	-	6 540
Celkem 2011 • 2011 Total	-333 594	-51 515	24 409	-360 700	161 849
Celkem 2010 • 2010 Total	-268 270	-66 684	1 360	-333 594	178 628

Souhrnná výše drobného nehmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila k 31. 12. 2011 a 31. 12. 2010 v pořizovacích cenách 2 704 tis. Kč a 2 232 tis. Kč.

Přírůstek nehmotného majetku se týká především investic do software v souvislosti s technickým zhodnocením (modernizací) informačního systému operátora trhu (dále CS OTE).

As at 31 December 2011 and 2010, the total value of small intangible fixed assets, which are not reflected in the accompanying balance sheet, was CZK 2,704 thousand and CZK 2,232 thousand at acquisition cost, respectively.

The addition to intangible assets relates in particular to the investment in software due to a technological upgrade (modernization) of the market operator's information system („CS OTE“).

b) Dlouhodobý hmotný majetek (v tis. Kč)

POŘIZOVACÍ CENA

	Počáteční zůstatek At beginning of year	Přírůstky Additions	Vyřazení Disposals	Převody Transfers	Konečný zůstatek At end of year
Stavby • Constructions	1 442	-	-	216	1 658
Stroje, přístroje a zařízení • Machinery and equipment	44 388	-	-2 082	6 448	48 754
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek • Tangibles in progress	-	6 664	-	-6 664	-
Celkem 2011 • 2011 Total	45 830	6 664	-2 082	-	50 412
Celkem 2010 • 2010 Total	73 152	112	-27 434	-	45 830

b) Tangible Fixed Assets (in CZK thousands)

COST

OPRÁVKY

ACCUMULATED DEPRECIATION

	Počáteční zůstatek At beginning of year	Odpisy Depreciation during year	Vyřazení Disposals	Konečný zůstatek At end of year	Účetní hodnota Net book value
Stavby • Constructions	-1 111	-324	-	-1 435	223
Stroje, přístroje a zařízení • Machinery and equipment	-25 808	-11 153	2 082	-34 879	13 875
Celkem 2011 • 2011 Total	-26 919	-11 477	2 082	-36 314	14 098
Celkem 2010 • 2010 Total	-43 917	-10 436	27 434	-26 919	18 911

K 31. 12. 2011 a 31. 12. 2010 souhrnná výše drobného hmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila v pořizovacích cenách 1 793 tis. Kč a 2 252 tis. Kč.

Přírůstek hmotného majetku představuje hardware pořízený v souvislosti s informačním systémem CS OTE a vybavení pracoviště společnosti výpočetní technikou.

The total value of small tangible fixed assets which are not reflected in the accompanying balance sheet was CZK 1,793 thousand and CZK 2,252 thousand at acquisition cost as at 31 December 2011 and 2010, respectively.

The addition to tangible assets relates to the hardware acquired with respect to using the CS OTE information system and equipping the workplace with information technology.

5. POHLEDÁVKY

Na nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, byly v roce 2011 a 2010 vytvořeny opravné položky na základě znalosti bonity příslušných odběratelů ve vztahu k termínu vzniku pohledávek (viz odstavec 6).

K 31. 12. 2011 a 31. 12. 2010 pohledávky po lhůtě splatnosti činily 25 899 tis. Kč a 27 333 tis. Kč.

Krátkodobé poskytnuté zálohy představují zejména zálohy, které se vztahují k elektřině a plynu nakoupeným na krátkodobém trhu a k odchylkám vyhodnoceným v prosinci 2011, zaplacené subjektům zúčtování.

Pohledávky vůči spřízněným osobám (viz odstavec 17).

6. OPRAVNÉ POLOŽKY

Opravné položky vyjadřují přechodné snížení hodnoty aktiv (uvedených v odstavci 5). Společnost snížila v roce 2011 opravnou položku ve výši 26 679 tis. Kč k pohledávkám za společností MORAVIA ENERGO, a.s., o částku 1 264 tis. Kč přijatou na základě rozhodnutí Krajského soudu v Ostravě o částečném rozvrhovém usnesení výtěžku zpeněžení majetkové podstaty. Opravná položka k pohledávkám za společností MORAVIA ENERGO, a.s., k 31. 12. 2011 činila 25 415 tis. Kč. Zákonné opravné položky se tvoří v souladu se zákonem o rezervách a jsou daňově uznatelné.

5. RECEIVABLES

Allowances against outstanding receivables that are considered doubtful were charged to income in 2011 and 2010, respectively, based on the customers' financial standing taking into account the date when the receivables arose (see Note 6).

As at 31 December 2011 and 2010, receivables overdue totaled CZK 25,899 thousand and CZK 27,333 thousand, respectively.

Short-term advances granted represent mainly advances for electricity and gas purchased on short-term market and imbalances settlement evaluated in December 2011 paid to Subjects of settlement.

Receivables from related parties (see Note 17).

6. ALLOWANCES

Allowances reflect a temporary diminution in the value of assets (see Note 5). In 2011 the Company decreased the allowance of CZK 26,679 thousand against receivables from MORAVIA ENERGO, a.s. by CZK 1,264 thousand; this amount was received pursuant to the Ostrava Regional Court's decision on the scheme of a partial distribution of proceeds from realization of bankrupt's estate. As at 31 December 2011, the allowance against receivables from MORAVIA ENERGO, a.s. was CZK 25,415 thousand. Legal allowances are created in compliance with the Act on Provisions and are tax deductible.

	Zůstatek k 31. 12. 2009 Balance as at 31/12/2009	Tvorba opravné položky Additions	Zúčtování opravné položky Deductions	Zůstatek k 31. 12. 2010 Balance as at 31/12/2010	Tvorba opravné položky Additions	Zúčtování opravné položky Deductions	Zůstatek k 31. 12. 2011 Balance as at 31/12/2011
Opravné položky k pohledávkám Allowances against receivables	26 717	-	-34	26 683	40	-1 268	25 455

7. KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

Krátkodobé cenné papíry obsahují depozitní směnky a jiné spořicí vklady u bankovních ústavů Komerční banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic, a.s., Česká spořitelna, a.s., a Československá obchodní banka, a. s., denominované v Kč.

Společnost má u Komerční banky, a.s., otevřený kontokorentní úvěr do výše 30 000 tis. Kč, který jí umožňuje mít na běžném účtu debetní zůstatek, a má nastavenou globální úvěrovou linku u Komerční banky, a.s., ve výši 367 500 tis. Kč s platností do 9. 2. 2012. Společnost má dále nastavenou víceúčelovou úvěrovou linku u UniCredit Bank Czech Republic, a. s., ve výši 325 000 tis. Kč s platností do 31. 3. 2012. K 31. 12. 2011 a 31. 12. 2010 nebyly tyto úvěry čerpány.

8. OSTATNÍ AKTIVA

Náklady příštích období zahrnují především časově rozlišené výdaje na tvorbu internetových stránek, výdaje na podporu hardware CS OTE a časově rozlišené nájemné. Náklady příštích období jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

9. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál společnosti se skládá z 800 akcií s nominální hodnotou 100 tis. Kč a 190 akcií s nominální hodnotou 1 mil. Kč. Akcie znějí na jméno, jsou plně upsány a splaceny.

V roce 2011 a 2010 došlo k následujícím změnám účtů vlastního kapitálu (v tis. Kč):

	Zůstatek k 31. 12. 2009 Balance as at 31/12/2009	Zvýšení Increase	Snížení Decrease	Zůstatek k 31. 12. 2010 Balance as at 31/12/2010	Zvýšení Increase	Snížení Decrease	Zůstatek k 31. 12. 2011 Balance as at 31/12/2011
Počet akcií • Number of shares	800	190	-	990	-	-	990
Základní kapitál • Basic capital	80 000	190 000	-	270 000	-	-	270 000
Zákonný rezervní fond • Legal reserve fund	10 844	-	-	10 844	5 090	-	15 934
Sociální fond • Social fund	748	-	-485	263	1 100	-654	709
Fond rozvoje • Development fund	198 093	-	-196 736	1 357	92 993	-	94 350

7. SHORT-TERM FINANCIAL ASSETS

Short-term securities comprise depository notes and other savings deposits with Komerční banka, a.s., UniCredit Bank Czech Republic, a.s., Česká spořitelna, a.s., and Československá obchodní banka, a. s., denominated in CZK.

The Company has an overdraft facility of CZK 30,000 thousand with Komerční banka, a.s., which allows the Company to maintain debit balances in current account, and global credit facilities of CZK 367,500 thousand with Komerční banka, a.s. valid until 30 February 2012. In addition, the Company has multi-purpose credit facilities of CZK 325,000 thousand with Komerční banka, a.s. valid until 31 March 2012. As at 31 December 2011 and 2010, the Company did not draw the above facilities.

8. OTHER ASSETS

Prepaid expenses include, in particular, expenses incurred in the creation of the website, expenses incurred in the support of CS OTE hardware and a rental fee, and are charged to income for the year in which they were incurred.

9. EQUITY

The basic capital of the Company consists of 800 registered shares with a nominal value of CZK 100 thousand and 190 registered shares with a nominal value of CZK 1 million, both types fully subscribed and paid.

The movements in the capital accounts during 2011 and 2010 were as follows (in CZK thousands):

Společnost soustředí volné finanční prostředky pro budoucí investiční potřeby ve fondu rozvoje. Sociální fond je určen ke krytí nároků zaměstnanců nad rámec zákoníku práce.

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady společnosti ze dne 4. května 2011 a 21. května 2010 bylo schváleno následující rozdělení zisku a úhrada ztráty za rok 2010 a 2009 (v tis. Kč):

Zisk roku 2010 • Profit for 2010		101 783
Příděl do – • Allocation to -		
rezervního fondu • legal reserve fund	-5 090	
sociálního fondu • social fund	-1 100	
fondu rozvoje • development fund	-92 993	
Výplaty tantiém • Royalties distribution	-2 600	

10. REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy • Provisions	Zůstatek k 31. 12. 2009 Balance as at 31/12/2009	Tvorba rezerv Additions	Zúčtování rezerv Deductions	Zůstatek k 31. 12. 2010 Balance as at 31/12/2010	Tvorba rezerv Additions	Zúčtování rezerv Deductions	Zůstatek k 31. 12. 2011 Balance as at 31/12/2011
Ostatní • Other	-	-	-	-	3 779	-	3 779

Ostatní rezervy jsou vytvořeny na odměny členů orgánů společnosti.

11. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

K 31. 12. 2011 a k 31. 12. 2010 výše splatných závazků pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení činila 901 tis. Kč a 865 tis. Kč.

Přijaté zálohy představují složené kauce a finanční zajištění subjektů zúčtování pro obchodování na trhu s elektřinou a plynem.

Závazky vůči spřízněným osobám (viz odstavec 17).

The Company creates a development fund, in which financial means for future investments needs are collected. A social fund is restricted for covering the employees' needs beyond the framework of the Labor Code.

Pursuant to the decisions of the sole shareholder executing the powers of the general meeting, dated 4 May 2011 and 21 May 2010, the following profit distribution and loss compensation for 2010 and 2009, respectively, was approved (in CZK thousands):

Zisk roku 2009 • Profit for 2009		-6 736
Příděl do – • Allocation to -		
rezervního fondu • legal reserve fund	-	
sociálního fondu • social fund	-	
fondu rozvoje • development fund	6 736	
Výplaty tantiém • Royalties distribution	-	

10. PROVISIONS

The movements in the provision accounts were as follows (in CZK thousands):

Rezervy • Provisions	Zůstatek k 31. 12. 2009 Balance as at 31/12/2009	Tvorba rezerv Additions	Zúčtování rezerv Deductions	Zůstatek k 31. 12. 2010 Balance as at 31/12/2010	Tvorba rezerv Additions	Zúčtování rezerv Deductions	Zůstatek k 31. 12. 2011 Balance as at 31/12/2011
Ostatní • Other	-	-	-	-	3 779	-	3 779

Other provisions were created for bonuses paid to the Board of Directors.

11. CURRENT LIABILITIES

As at 31 December 2011 and 2010, the Company had liabilities of CZK 901 thousand and CZK 865 thousand, respectively, owing to social security and health insurance premiums.

Advances received represent deposits and financial collateral received from the subjects of settlement for trading on the electricity and gas markets.

Payables to related parties (see Note 17).

12. OSTATNÍ PASIVA

Výdaje příštích období se týkají především elektřiny a plynu zobchodovaných na krátkodobém trhu a vyhodnocených odchylek a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

12. OTHER LIABILITIES

Accruals concern in particular electricity and gas purchased on short-term market and imbalances which are charged to income for the year in which they were incurred.

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2011 v tis. Kč in CZK thousands	2010 v tis. Kč in CZK thousands
Zisk před zdaněním • Profit before taxes	134 721	126 471
Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy • Difference between book and tax depreciation	-27 492	-24 936
Odpočet ztráty předchozích období • Deduction of accumulated losses	-	-9 627
Neodečitatelné náklady • Non-deductible expenses		
Náklady na reprezentaci • Entertainment expenses	350	345
Odměny statutárním a dozorčím orgánům • Bonuses to members of statutory and supervisory bodies	4 455	2 410
Tvorba a rozpouštění rezerv a opravných položek • Creation/release of provisions and allowances	3 779	-
Ostatní (např. nedaňové služby, dary) • Other (e.g. tax non-deductible services, gifts)	551	710
Zdanitelný příjem • Taxable income	116 364	95 373
Sazba daně z příjmu • Current income tax rate	19%	19%
Splatná daň • Current tax expense	22 109	18 121

Společnost vyčíslila odloženou daň následovně
(v tis. Kč):

Položky odložené daně • Deferred tax items

	2011		2010	
	Odložená daňová pohledávka Deferred tax asset	Odložený daňový závazek Deferred tax liability	Odložená daňová pohledávka Deferred tax asset	Odložený daňový závazek Deferred tax liability
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku • Difference between net book value of fixed assets for accounting and tax purposes	-	-10 272	-	-5 049
Odložená daň netto • Net deferred tax		-10 272		-5 049

The Company quantified deferred taxes as follows
(in CZK thousands):

14. MAJETEK A ZÁVÁZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

Společnost poskytuje bankovní záruky ve výši 33 tis. EUR pronajímateli kancelářských prostor, v nichž sídlí. Dále společnost poskytuje na základě obchodního vztahu na trhu s plynem bankovní záruku provozovateli přepravní soustavy plynu společnosti NET4GAS, s.r.o., jejíž výše činila 262 000 tis. Kč k 31. 12. 2011 a 265 000 tis. Kč k 31. 12. 2010. Společnost poskytuje

14. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

The Company provides bank guarantees of EUR 33 thousand to the lessor of the office space in which the Company's registered office is located. In addition, on the basis of business relationships on the gas market, the Company provides a bank guarantee to the gas distribution system operator, NET4GAS, s.r.o.; the guarantee amounted to CZK 262,000 thousand

bankovní záruku pro NET4GAS, s.r.o., vždy s platností na kalendářní čtvrtletí.

Bankovní záruky poskytované subjekty zúčtování (subjekty účastníci se trhu s elektřinou a plynem), kterými jsou zajišťovány závazky vůči společnosti z titulu účasti na organizovaném krátkodobém obchodu a z titulu vypořádání odchylek činily 5 302 109 tis. Kč k 31. 12. 2011 a 3 958 308 tis. Kč k 31. 12. 2010.

and CZK 265,000 thousand as at 31 December 2011 and 2010, respectively. The guarantee is provided on a quarterly basis.

Bank guarantees provided by subjects of settlement (subjects participating in the electricity and gas market), which serve as financial collateral for liabilities to the Company arising from the participation in the organized short-term market and from the clearance of the imbalances, were CZK 5,302,109 thousand and CZK 3,958,308 thousand as at 31 December 2011 and 2010, respectively.

15. VÝNOSY

Rozpis výnosů společnosti z běžné činnosti (v tis. Kč):

	2011		2010	
	Domácí Domestic	Zahraniční Foreign	Domácí Domestic	Zahraniční Foreign
Tržby z vypořádání odchylek a krátk. trhu • Revenues from clearance of imbalances and day-ahead spot market	11 248 753	5 500 792	7 383 881	2 867 898
Tržby za služby – zúčtování elektřiny a plynu • Revenues from settlement of electricity and gas	376 991	8 015	381 337	4 411
Tržby za služby – Registrační emisních povolenek • Emission allowances registry	25 516	106	21 032	12
Výnosy celkem • Total revenues	11 651 260	5 508 913	7 786 250	2 872 321

15. REVENUES

The breakdown of revenues on ordinary activities is as follows (in CZK thousands):

16. OSOBNÍ NÁKLADY

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

	2011		2010	
	Celkový počet zaměstnanců Total personnel	Členové řídících orgánů Members of managerial bodies	Celkový počet zaměstnanců Total personnel	Členové řídících orgánů Members of managerial bodies
Průměrný počet zaměstnanců • Average number of employees	34	12	35	11
Mzdy • Wages and salaries	26 092	10 648	27 676	11 740
Odměny členům statut. orgánů • Bonuses to members of statutory bodies	4 450	-	2 410	-
Sociální a zdravotní pojištění • Social security and health insurance	9 640	3 620	10 115	4 097
Sociální náklady • Social cost	874	276	599	168
Osobní náklady celkem • Total personnel expenses	41 056	14 544	40 800	16 005

16. PERSONNEL AND RELATED EXPENSES

The breakdown of personnel expenses is as follows (in CZK thousands):

17. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Společnost běžně prodává zboží a poskytuje služby spřízněným osobám. V roce 2011 a 2010 dosáhl tento objem prodeje 2 870 164 tis. Kč a 2 202 217 tis. Kč.

Krátkodobé pohledávky (včetně zaplacených záloh) za spřízněnými osobami k 31. 12. (v tis. Kč):

Spřízněná osoba • Related party

	2011	2010
ČEZ, a. s.	202 003	9 665
ČEPS, a.s.	24 960	17 179
ČEZ Distribuce, a. s.	19 185	24 762
ČEZ Prodej, s.r.o.	5 345	-
Celkem • Total	251 493	51 606

Společnost využívá služeb spřízněných osob v rámci běžné obchodní činnosti podniku. V roce 2011 a 2010 činily nákupy 3 214 187 tis. Kč a 2 458 429 tis. Kč.

Krátkodobé závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. (v tis. Kč):

Spřízněná osoba • Related party

	2011	2010
ČEZ, a. s.	14	27 862
ČEZ Prodej, s.r.o.	14	45 221
ČEPS, a.s.	9	113 616
Celkem • Total	37	186 699

Společnost eviduje přijaté zálohy od spřízněných osob, které představují složené kauce a finanční zajištění obchodů s elektřinou a plynem (viz odstavec 11). V roce 2011 a 2010 činily úroky vyplacené spřízněným osobám z těchto kaucí 119 tis. Kč a 0 tis. Kč.

Přehled přijatých záloh od spřízněných osob k 31. 12. (v tis. Kč):

Spřízněná osoba • Related party

	2011	2010
ČEZ Prodej, s.r.o.	42 000	17 000
ČEPS, a.s.	25 000	26 000
ČEZ, a. s.	23 825	8 825
Celkem • Total	90 825	51 825

17. RELATED PARTY INFORMATION

The Company sells products and provides services to related parties in the ordinary course of business. Sales were CZK 2,870,164 thousand and CZK 2,202,217 thousand in 2011 and 2010, respectively.

Short-term receivables (including advances paid) from related parties as at 31 December were as follows (in CZK thousands):

The Company purchases products and services from related parties in the ordinary course of business. Purchases were CZK 3,214,187 thousand and CZK 2,458,429 thousand in 2011 and 2010, respectively.

Short-term payables to related parties as at 31 December were as follows (in CZK thousands):

The Company records advances received from related parties, which consist of deposits received and financial collateral for electricity and gas trades (see Note 11). Interest paid to related parties in connection with these deposits was CZK 119 thousand and CZK 0 thousand in 2011 and 2010, respectively.

Advances received from related parties as at 31 December (in CZK thousands):

18. VÝZNAMNÉ POLOŽKY ZISKŮ A ZTRÁT

Odměny statutárnímu auditorovi k 31. 12.:

Služby • Services

	2011	2010
Povinný audit • Statutory audit	650	650
Celkem • Total	650	650

Ostatní finanční výnosy a náklady představují zejména kurzové zisky a ztráty.

18. SIGNIFICANT ITEMS OF INCOME STATEMENT

Statutory auditor's fees as at 31 December were as follows:

Other finance income and losses represent mainly the foreign exchange gains and losses.

19. PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (VIZ PŘÍLOHA)

Přehled o peněžních tocích byl zpracován nepřímou metodou.

19. STATEMENT OF CASH FLOWS (SEE APPENDIX)

The cash flow statement was prepared under the indirect method.

Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2011 • Statement of Cash Flows for the Year ended 31.12.2011

	2011	2010
Peněžní toky z provozní činnosti • Cash flows from operating activities		
Z. Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-) • Profit or loss on ordinary activities before taxation (+/-)	134 721	126 471
A.1. Úpravy o nepeněžní operace • Adjustments to reconcile profit or loss to net cash provided by or used in operating activities	45 330	79 712
A.1.1. Odpisy stálých aktiv a pohledávek • Depreciation and amortization of fixed assets and write-off of receivables	62 992	80 048
A.1.2. Změna stavu opravných položek • Change in allowances	-1 228	-34
A.1.3. Změna stavu rezerv • Change in provisions	3 779	0
A.1.4. Kurzové (zisky) a ztráty • Foreign exchange differences	-7 182	-236
A.1.5. (Zisk)/ztráta z prodeje stálých aktiv • (Gain)/Loss on disposal of fixed assets	-65	-2
A.1.6. Úrokové náklady a výnosy • Interest expense and interest income	-12 966	-64
A.1.7. Ostatní nepeněžní operace (např. přecenění na reálnou hodnotu do HV, přijaté dividendy) • Other non-cash movements (e.g. revaluation at fair value to profit or loss, dividends received)	0	0
A* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami • Net cash from operating activities before taxation, changes in working capital and extraordinary items	180 051	206 183
A.2. Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu • Change in non-cash components of working capital	-68 957	517 584
A.2.1. Změna stavu zásob • Change in inventory	0	0
A.2.2. Změna stavu obchodních pohledávek • Change in trade receivables	-16 252	-72 644
A.2.3. Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv • Change in other receivables and in prepaid expenses and unbilled revenue	-765 121	63 070
A.2.4. Změna stavu obchodních závazků • Change in trade payables	-49 442	-53 775
A.2.5. Změna stavu ostatních závazků, krátkodobých úvěrů a přechodných účtů pasiv • Change in other payables, short-term loans and in accruals and deferred income	761 858	580 933
A** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, placenými úroky a mimořádnými položkami • Net cash from operating activities before taxation, interest paid and extraordinary items	111 094	723 767
A.3.1. Placené úroky • Interest paid	-2	0
A.4.1. Placené daně • Tax paid	-22 663	6 777
A.5.1. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými položkami • Gains and losses on extraordinary items	0	0
A*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti • Net cash provided by (used in) operating activities	88 429	730 544

Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2011 • Statement of Cash Flows for the Year ended 31.12.2011

2011

2010

Peněžní toky z investiční činnosti • Cash flows from investing activities			
B.1.1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv • Purchase of fixed assets	-41 401	-70 519
B.2.1.	Příjmy z prodeje stálých aktiv • Proceeds from sale of fixed assets	65	2
B.3.1.	Poskytnuté půjčky a úvěry • Loans granted	0	0
B.4.1.	Přijaté úroky • Interest received	12 968	64
B.5.1.	Přijaté dividendy • Dividends received	0	0
B***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti • Net cash provided by (used in) investing activities	-28 368	-70 453
Peněžní toky z finanční činnosti • Cash flows from financing activities			
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků a dlouhodobých, příp. krátkodobých, úvěrů • Change in long-term liabilities and long-term, resp. short-term, loans	0	0
C.2.1.	Dopady změn základního kapitálu na peněžní prostředky • Effect of changes in basic capital on cash	0	0
C.2.2.	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku • Dividends or profit sharing paid	0	0
C.2.3.	Dopad ostatních změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky • Effect of other changes in basic capital on cash	-3 255	-485
C***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti • Net cash provided by (used in) financing activities	-3 255	-485
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků • Net increase (decrease) in cash	56 806	659 606
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období • Cash and cash equivalents at beginning of year	1 881 688	1 222 082
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období • Cash and cash equivalents at end of year	1 938 494	1 881 688

20. PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU (VIZ ODSTAVEC 9)

20. STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY (SEE NOTE 9)

Sestaveno dne: 24. února 2012

Prepared on: 24 February 2012

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:

Signature of accounting unit's statutory body:


Ing. Jiří Štastný
Předseda představenstva

Jiří Štastný
Chair of the Board of Directors

Ing. Michal Ivánek
Místopředseda představenstva

Michal Ivánek
Vice-Chair of the Board of Directors

Osoba odpovědná za účetní závěrku:

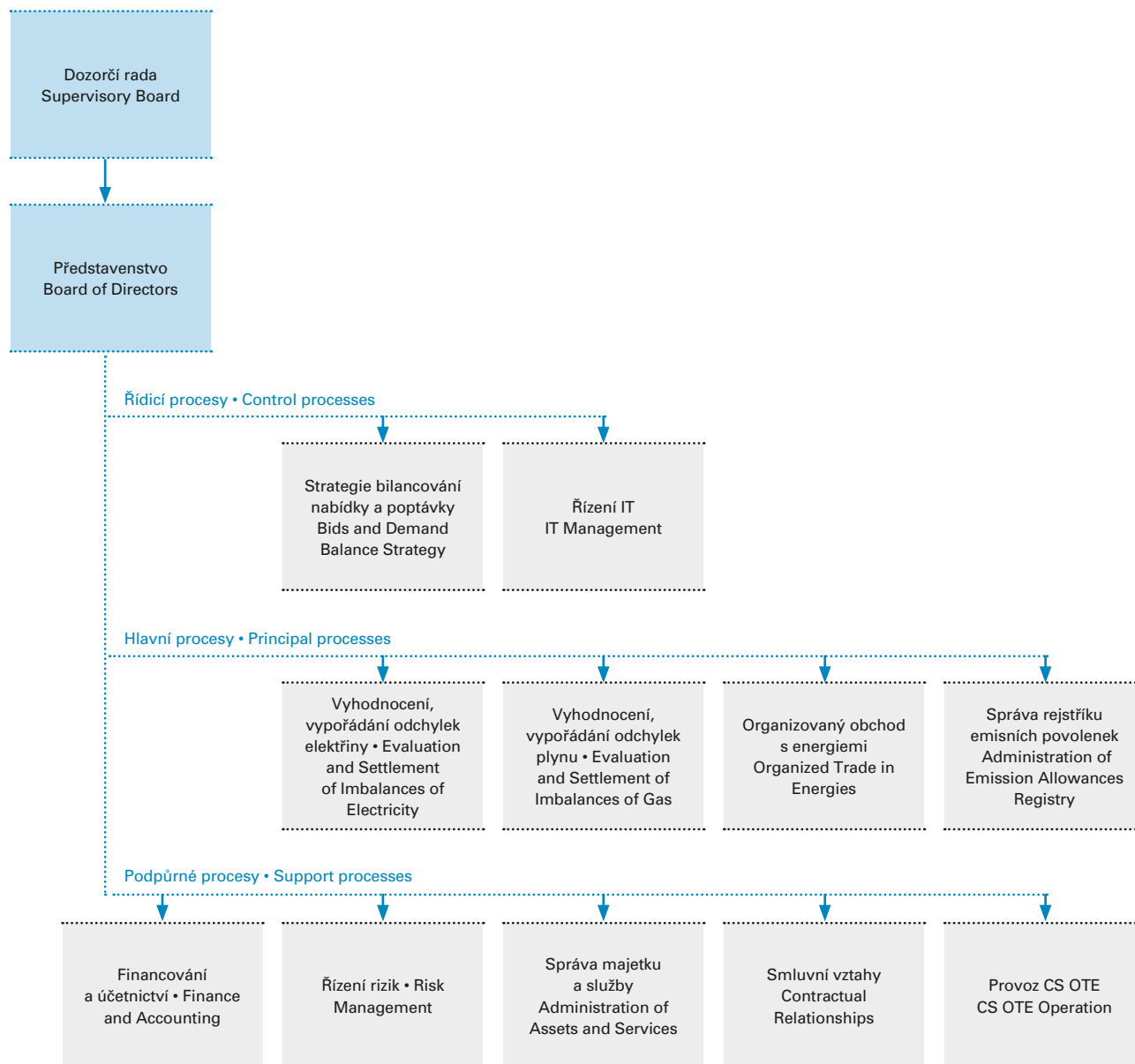
Person responsible for financial statements:


Ing. Michal Ivánek
Místopředseda představenstva

Michal Ivánek
Vice-Chair of the Board of Directors

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

ORGANIZATION STRUCTURE



ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI PODLE USTANOVENÍ § 66A OBCHODNÍHO ZÁKONÍKU

REPORT ON RELATED PARTIES PURSUANT TO SECTION 66A OF THE COMMERCIAL CODE

Společnost OTE, a.s., (dále OTE) byla založena státem Česká republika a podíl státu na vlastnických právech činí 100%. Stát je osobou ovládající a společnost OTE je osobou ovládanou. Výkonem akcionářských práv je pověřeno Ministerstvo průmyslu a obchodu České republiky.

Všechny společnosti, ve kterých má stát rozhodující nebo podstatný vliv, jsou propojenými osobami s OTE. Jedná se o společnosti, kde má stát prostřednictvím ministerstev stanovená hlasovací práva.

Z této skutečnosti vyplývá v souladu s ustanovením § 66a obchodního zákoníku povinnost zpracovat a uveřejnit v rámci výroční zprávy také zprávu o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, tj. o vztazích mezi propojenými osobami.

Se společnostmi uvedenými níže v seznamu je OTE v běžném obchodním styku a má s těmito společnostmi uzavřeny obchodní smlouvy, které vyplývají ze:

- zákona č. 458/2000 Sb., (energetický zákon) v platném znění a z příslušných vyhlášek,
- zákona č. 695/2004 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů v platném znění.

V oblasti elektroenergetiky se jedná o následující typy smluv:

- o zúčtování odchylek,
- o přístupu na krátkodobý trh s elektřinou,
- o předávání údajů,
- o zúčtování regulační energie,

Společnost OTE, a.s., (hereinafter "OTE") was founded by the state of Czech Republic and the state holds 100% ownership rights. The state is the controlling party and OTE is the controlled party. The Ministry of Industry and Trade of the Czech Republic is authorized to exercise shareholders' rights in the Company.

All companies, in which the state has a controlling or material influence, are OTE's related parties. These are companies in which the state holds voting rights exercised through respective government ministries.

Pursuant to Section 66a of the Commercial Code, the foregoing constitutes an obligation to prepare and publish a Report on relations between the controlling and controlled parties, and on relations between the controlled party and other parties controlled by the same controlling party, i.e. Report on Related Parties, as a part of the Annual Report.

OTE maintains standard business relations with companies listed below. Business contracts entered into with these companies are governed by the following acts:

- Act No. 458/2000 Coll. (Energy Act), as amended, and related decrees;
- Act No. 695/2004 Coll., on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowance Trading, as amended.

The following agreements were entered into related to the power sector:

- on settlement of imbalances;
- on access to the short-term electricity market;
- on submission of data;
- on settlement of regulating energy;

- o předávání údajů o regulační energii,
- o přístupu na vyrovnávací trh,
- o provozování vyrovnávacího trhu,
- o přístupu do CS OTE.

V oblasti plynárenství se jedná o následující typy smluv:

- o zúčtování odchylek,
- o předávání údajů,
- o přístupu do CS OTE.

Jako správce rejstříku obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů uzavírá OTE s obchodními partnery smlouvu:

- o zřízení a vedení účtu v rejstříku pro obchodování s jednotkami přiděleného množství (povolenkami) emisí skleníkových plynů a úpravě souvisejících vztahů (dále jen „zřízení a vedení účtu v rejstříku povolenek“).

Uvedené smlouvy neposkytují OTE žádné zvláštní výhody ani újmy, které by vyplývaly z propojení. Ceny účtované obchodním partnerům v oblasti elektroenergetiky a plynárenství jsou ceny regulované Energetickým regulačním úřadem v souladu s jeho platnými cenovými rozhodnutími.

Ceny účtované v oblasti rejstříku obchodování s povolenkami jsou schváleny výborem rejstříku složeným z pracovníků Ministerstva životního prostředí a pracovníků OTE a jsou zveřejněny na internetových stránkách OTE v ceníku, který je přílohou smlouvy o zřízení a vedení účtu v rejstříku povolenek.

Smlouvy odpovídají běžnému obchodnímu styku a nebyly uzavřeny za jiných než obvyklých podmínek, žádná z propojených osob nemá žádné zvláštní výhody, které by vyplývaly z tohoto spojení. Jiné právní úkony nebo jiná opatření v zájmu propojených osob nebyla učiněna, ani na jejich popud přijata nebo uskutečněna ze strany OTE. Propojené osoby neučinily žádné právní úkony či opatření, které by přivodily společnosti OTE majetkovou újmu či výhodu.

- on submission of data on regulating energy;
- on access to the balancing market;
- on operation of the balancing market;
- on access to CS OTE.

The following agreements were entered into related to the gas sector:

- on settlement of imbalances;
- on submission of data;
- on access to CS OTE.

In its capacity as administrator of the Registry for greenhouse gas emission allowance trading, OTE enters with business partners into the following agreement:

- on creation and maintenance of an account in the Registry for trading units of allocated volumes (allowances) of greenhouse gas emissions and corresponding legal relations (hereinafter “Creation and maintenance of a Registry account”).

No benefit or detriment arises for OTE from the foregoing agreements with related parties. Electricity and gas prices charged by OTE to business partners are prices regulated by the Energy Regulatory Office in accordance with its applicable price decisions.

Prices charged in connection with the Registry for emission allowance trading are approved by the Registry Committee comprising employees of the Ministry of the Environment and OTE employees, and are posted on OTE's website in the form of a pricelist that is part of an annex to the Agreement on creation and maintenance an account in the Registry.

The agreements have been signed on an arm's length basis and under standard business terms, and no special benefits arise from them for any of the related parties. OTE did not execute any other legal actions or adopted any measures for the benefit or at the request of the related parties. The related parties did not execute any legal actions or adopted any measures that would result in a detriment or benefit for OTE.

Výše uvedené smluvní vztahy platné pro účetní období roku 2011 jsou uzavřeny s následujícími společnostmi:

ČEPS, a.s.

- o zúčtování odchylek,
- o předávání údajů,
- o zúčtování regulační energie,
- o předávání údajů o regulační energii,
- o provozování vyvážovacího trhu,
- o vzájemné spolupráci při organizování přeshraničního denního trhu s elektřinou formou implicitních aukcí.

ČEZ, a. s.

- o zúčtování odchylek,
- o přístupu na krátkodobý trh s elektřinou,
- o zúčtování regulační energie,
- o přístupu na vyvážovací trh,
- o zřízení a vedení účtu v rejstříku povolenek,
- o zúčtování odchylek (v plynárenství).

ČEZ Distribuce, a. s.

- o předávání údajů.

ČEZ Energetické služby, s. r. o.

- o předávání údajů (v plynárenství),
- o zřízení a vedení účtu v rejstříku povolenek.

ČEZ Prodej, s. r. o.

- o zúčtování odchylek,
- o přístupu na krátkodobý trh s elektřinou,
- o přístupu na vyvážovací trh,
- o zúčtování odchylek (v plynárenství).

DIAMO, státní podnik

- o předávání údajů,
- o zřízení a vedení účtu v rejstříku povolenek.

Energotrans, a.s.

- o zúčtování odchylek,
- o přístupu na krátkodobý trh s elektřinou,
- o zúčtování regulační energie,
- o přístupu na vyvážovací trh,
- o zřízení a vedení účtu v rejstříku povolenek.

The foregoing agreements valid for 2011 were in effect with the following companies:

ČEPS, a.s.

- on settlement of imbalances;
- on submission of data;
- on settlement of regulating energy;
- on submission of data on regulating energy;
- on operation of the balancing market;
- on mutual cooperation in organizing the cross-border day-ahead electricity market through implicit auctions.

ČEZ, a. s.

- on settlement of imbalances;
- on access to the short-term electricity market;
- on settlement of regulating energy;
- on access to the balancing market;
- on creation and maintenance of a Registry account.
- on settlement of imbalances (in the gas sector).

ČEZ Distribuce, a. s.

- on submission of data.

ČEZ Energetické služby, s. r. o.

- on submission of data (in the gas sector);
- on creation and maintenance of a Registry account.

ČEZ Prodej, s. r. o.

- on settlement of imbalances;
- on access to the short-term electricity market;
- on access to the balancing market;
- on settlement of imbalances (in the gas sector).

DIAMO, státní podnik

- on submission of data;
- on creation and maintenance of a Registry account.

Energotrans, a.s.

- on settlement of imbalances;
- on access to the short-term electricity market;
- on settlement of regulating energy;
- on access to the balancing market;
- on creation and maintenance of a Registry account.

Letiště Ostrava, a.s.

- o předávání údajů.

Letiště Praha, a.s.

- o předávání údajů,
- o zřízení a vedení účtu v rejstříku povolenek.

Palivový kombinát Ústí, státní podnik

- o předávání údajů.

Pragoplyn, a.s.

- o zúčtování odchylek (v plynárenství).

Pražská energetika, a.s.

- o zúčtování odchylek,
- o přístupu na krátkodobý trh s elektřinou,
- o předávání údajů,
- o přístupu na vyrovnávací trh.

Pražská plynárenská, a.s.

- o zúčtování odchylek (v plynárenství).

Pražská plynárenská Distribuce, a.s.

- o předávání údajů (v plynárenství).

PRE Distribuce, a. s.

- o předávání údajů.

Plzeňská teplárenská, a.s.

- o zúčtování regulační energie,
- o zřízení a vedení účtu v rejstříku povolenek.

Příbramská teplárenská a.s.

- o zúčtování odchylek,
- o přístupu na krátkodobý trh s elektřinou,
- o zřízení a vedení účtu v rejstříku povolenek.

Severočeské doly a.s.

- o zúčtování regulační energie.

Správa železniční dopravní cesty, státní organizace

- o předávání údajů.

Letiště Ostrava, a.s.

- on submission of data.

Letiště Praha, a.s.

- on submission of data;
- on creation and maintenance of a Registry account.

Palivový kombinát Ústí, státní podnik

- on submission of data.

Pragoplyn, a.s.

- on settlement of imbalances (in the gas sector).

Pražská energetika, a.s.

- on settlement of imbalances;
- on access to the short-term electricity market;
- on submission of data;
- on access to the balancing market.

Pražská plynárenská, a.s.

- on settlement of imbalances (in the gas sector).

Pražská plynárenská Distribuce, a.s.

- on submission of data (in the gas sector).

PRE Distribuce, a. s.

- on submission of data.

Plzeňská teplárenská, a.s.

- on settlement of regulating energy;
- on creation and maintenance of a Registry account.

Příbramská teplárenská a.s.

- on settlement of imbalances
- on access to the short-term electricity market
- on creation and maintenance of a Registry account.

Severočeské doly a.s.

- on settlement of regulating energy.

Správa železniční dopravní cesty, státní organizace

- on submission of data.

Teplárny Brno, a.s.

- o zúčtování odchylek,
- o přístupu na krátkodobý trh s elektřinou,
- o zúčtování regulační energie,
- o přístupu na vyrovnávací trh,
- o zřízení a vedení účtu v rejstříku povolenek.

S následujícími společnostmi má OTE uzavřenu smlouvu o zřízení a vedení účtu v rejstříku povolenek:

Brněnské papírny, státní podnik
CTZ s.r.o.
ČESKOLIPSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.
ČEZ Teplárenská, a.s.
Elektrárna Chvaletice a.s.
Fakultní nemocnice Brno
Fakultní nemocnice v Motole
Fakultní Thomayerova nemocnice s poliklinikou
Františkolázeňská výtopna, s.r.o.
Jablonecká teplárenská a realitní, a.s.
JIHLAVSKÉ KOTELNY, s.r.o.
KLATOVSKÁ TEPLÁRNA a.s.
Kongresové centrum Praha, a.s.
Kroměřížská nemocnice a.s.
Ostrovská teplárenská, a.s.
Pražská teplárenská a.s.
Správa vojenského bytového fondu Praha
T E R M O Frýdlant n.O. s.r.o.
TEBYT AŠ, s.r.o.
Technické služby Vlašim s.r.o.
Tepelné hospodářství Prachatice s.r.o.
Tepelné hospodářství Rychnov nad Kněžnou, s. r. o.
Teplárna České Budějovice, a.s.
Teplárna Liberec, a.s.
Teplárna Písek, a.s.
Teplárna Strakonice, a.s.
Teplárna Tábor, a.s.
TEPLO BRUNTÁL a.s.
Teplospol a.s.
TEPVOS, spol. s r.o.
TEREA Cheb s.r.o.
TERMO Děčín a.s.
Transteplo Kdyně, spol. s r.o.
Zásobování teplem Adamov, s.r.o.

Teplárny Brno, a.s.

- on settlement of imbalances;
- on access to the short-term electricity market;
- on settlement of regulating energy;
- on access to the balancing market;
- on creation and maintenance of a Registry account.

OTE has entered into an Agreement on creation and maintenance of a Registry account with the following companies:

Brněnské papírny, státní podnik
CTZ s.r.o.
ČESKOLIPSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.
ČEZ Teplárenská, a.s.
Elektrárna Chvaletice a.s.
Fakultní nemocnice Brno
Fakultní nemocnice v Motole
Fakultní Thomayerova nemocnice s poliklinikou
Františkolázeňská výtopna, s.r.o.
Jablonecká teplárenská a realitní, a.s.
JIHLAVSKÉ KOTELNY, s.r.o.
KLATOVSKÁ TEPLÁRNA a.s.
Kongresové centrum Praha, a.s.
Kroměřížská nemocnice a.s.
Ostrovská teplárenská, a.s.
Pražská teplárenská a.s.
Správa vojenského bytového fondu Praha
T E R M O Frýdlant n.O. s.r.o.
TEBYT AŠ, s.r.o.
Technické služby Vlašim s.r.o.
Tepelné hospodářství Prachatice s.r.o.
Tepelné hospodářství Rychnov nad Kněžnou, s. r. o.
Teplárna České Budějovice, a.s.
Teplárna Liberec, a.s.
Teplárna Písek, a.s.
Teplárna Strakonice, a.s.
Teplárna Tábor, a.s.
TEPLO BRUNTÁL a.s.
Teplospol a.s.
TEPVOS, spol. s r.o.
TEREA Cheb s.r.o.
TERMO Děčín a.s.
Transteplo Kdyně, spol. s r.o.
Zásobování teplem Adamov, s.r.o.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 66a odst. (9) zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, v platném znění, za poslední účetní období, tj. od 1. ledna do 31. prosince 2011. Tato zpráva bude předložena k přezkoumání dozorčí radě společnosti a auditorovi, který bude provádět ověření účetní závěrky a výroční zprávy ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Zpráva je součástí výroční zprávy podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví a bude zveřejněna v zákonné lhůtě uložení do sbírky listin vedené obchodním rejstříkem Městského soudu v Praze.

V Praze dne 19. března 2012



Ing. Jiří Štastný
předseda představenstva



Ing. Michal Ivánek
místopředseda představenstva

The Report on Related Parties was prepared pursuant to Section 66a (9) of Act No. 513/1991 Coll., the Commercial Code, as amended, for the past year, i.e. from 1 January to 31 December 2011. This Report will be submitted for review to the Company's Supervisory Board and to the auditor who will carry out an audit of the financial statements and the Annual Report pursuant to Act No. 563/1991 Coll., on Accounting.

Under Act No. 563/1991 Coll., on Accounting, this Report is an integral part of the Annual Report and it will be published within the statutory term in the Collection of Documents of the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague.

Prague, 19 March 2012



Ing. Jiří Štastný
Chairman of the Board of Directors



Ing. Michal Ivánek
Vice-Chairman of the Board of Directors

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Akcionáři společnosti OTE, a.s.:

Ověřili jsme účetní závěrku společnosti OTE, a.s., (dále jen „společnost“) k 31. 12. 2011 uvedenou na stranách 41 – 64, ke které jsme 24. února 2012 vydali výrok následujícího znění:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti OTE, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti OTE, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

To the Shareholder of OTE, a.s.:

We have audited the financial statements of OTE, a.s., (“the Company”) as at 31 December 2011 presented in the annual report of the Company on pages 41 – 64 and our audit report dated 24 February 2012 stated the following:

We have audited the accompanying financial statements of OTE, a.s., which comprise the balance sheet as at 31 December 2011, and the income statement and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. For details of OTE, a.s., see Note 1 to the financial statements.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti OTE, a.s., k 31. prosinci 2011 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors and International Standards on Auditing as amended by implementation guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including an assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of OTE, a.s., as at 31 December 2011, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the Czech Republic.“

Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 1 – 40 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2011. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti OTE, a.s., k 31. prosinci 2011 uvedené ve výroční zprávě na stranách 66 – 71. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán společnosti OTE, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

We have also audited the consistency of the annual report with the financial statements described above. The management of OTE, a.s., is responsible for the accuracy of the annual report. Our responsibility is to express, based on our audit, an opinion on the consistency of the annual report with the financial statements.

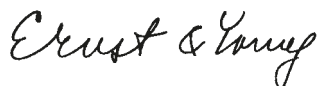
We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and the related implementation guidance issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the information presented in the annual report that describes the facts reflected in the financial statements is consistent, in all material respects, with the financial statements. We have checked that the accounting information presented in the annual report on pages 1 – 40 is consistent with that contained in the audited financial statements as at 31 December 2011. Our work as auditors was confined to checking the annual report with the aforementioned scope and did not include a review of any information other than that drawn from the audited accounting records of the Company. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Based on our audit, the accounting information presented in the annual report is consistent, in all material respects, with the financial statements described above.

In addition, we have reviewed the accuracy of the information contained in the report on related parties of OTE, a.s., for the year ended 31 December 2011 presented in the annual report of the Company on pages 66 – 71. The management of OTE, a.s., is responsible for the preparation and accuracy of the report on related parties. Our responsibility is to issue a report based on our review.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro prověrky a souvisejícím auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti OTE, a.s., k 31. prosinci 2011.



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

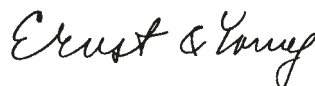


Josef Pivoňka
auditor, oprávnění č. 1963

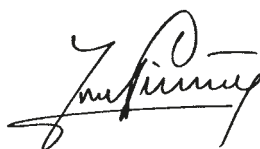
23. dubna 2012
Praha, Česká republika

We conducted our review in accordance with the applicable International Standard on Review Engagements and the related Czech standard No. 56 issued by the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we plan and perform the review to obtain moderate assurance as to whether the report on related parties is free from material misstatement. The review is limited primarily to enquiries of company personnel, to analytical procedures applied to financial data and to examining, on a test basis, the accuracy of information, and thus provides less assurance than an audit. We have not performed an audit and, accordingly, we do not express an audit opinion.

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the report on related parties of OTE, a.s., for the year ended 31 December 2011 is materially misstated.



Ernst & Young Audit, s.r.o.
License No. 401
Represented by partner



Josef Pivoňka
Auditor, License No. 1963

23 April 2012
Prague, Czech Republic

(Translation of a report originally issued in Czech - see Note 2 to the financial statements.)

REJSTŘÍK POJMŮ A ZKRATEK

TERMS AND ACRONYMS

CDS	Centrum datových služeb	CDS	Centre of Data Services
CITL	Nezávislá evidence transakcí společností	CITL	Community Independent Transaction Log
EIS	Ekonomický informační systém	EIS	Economic Information System
Energetický zákon	Zákon č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů	Emission Allowance	Value corresponding to the right to emit a carbon dioxide equivalent
ERÚ	Energetický regulační úřad	Energy Act	Act No. 458/2000 Coll., on Business Conditions and Public Administration in the Energy Sectors and on amending certain acts, as amended
EU	Evropská unie	ERO	Energy Regulatory Office
IS OTE, CS OTE	Informační systém operátora trhu	EU	European Union
ISR	Informační systém rejstříku obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů	EU ETS	European Union Emission Trading Scheme
ITL	Nezávislá evidence transakcí obchodování s povolenkami v rámci Kjótského protokolu	IEC	Independent Energy Commission
MPO	Ministerstvo průmyslu a obchodu	Imbalance	Sum of differences between metered and contracted electricity/gas supply and consumption in a specific time period
NAP	Národní alokační plán	IS OTE, CS OTE	Information system of the Market Operator
NEK	Nezávislá energetická komise	ISR	Information system of the Registry for Greenhouse Gas Emission Allowance Trading Scheme (Registry System)
Odchylka	Součet rozdílů skutečných a sjednaných dodávek nebo odběrů elektřiny/plynu v daném časovém úseku	ITL	International Transaction Log (under the Kyoto Protocol)
OPM	Odběrné a předací místo	LP	Load profile
OTE	OTE, a.s.	MPO	Ministry of Industry and Trade
OZE	Obnovitelné zdroje energie	NAP	National Allocation Plan
Povolenky na emise	Majetková hodnota odpovídající právu vypustit do ovzduší jeden ekvivalent CO ₂	OPM	Point of delivery/transfer
TDD	Typový diagram dodávky	OTE	OTE, a.s.
UNFCCC	Rámcová úmluva OSN o změně klimatu	RES	Renewable energy sources
EU ETS	EU schéma pro emisní obchodování (European Union Emission Trading Scheme)	UNFCCC	United Nations Framework Convention on Climate Change
VVT	Vnitrodenní a vyrovnávací trh	VVT	Intra-day and balancing market

IDENTIFIKAČNÍ A KONTAKTNÍ ÚDAJE

IDENTIFICATION AND CONTACT DATA

Obchodní firma (název)	OTE, a.s.	Name of company	OTE, a.s.
Sídlo společnosti	Sokolovská 192/79 186 00 Praha 8	Registered office	Sokolovská 192/79 186 00 Prague 8
Telefon	+420 296 579 160 – sekretariát +420 296 579 111 – ústředna	Telephone	+420 296 579 160 – office +420 296 579 111 –
Fax	+420 296 579 180 – fax		switchboard
E-mail	ote@ote-cr.cz – „pište nám“ info@ote-cr.cz – informace	Fax	+420 296 579 180 – fax
		E-mail	ote@ote-cr.cz – “Write to us” info@ote-cr.cz – information
www	http://www.ote-cr.cz https://www.povolenky.cz	www	http://www.ote-cr.cz https://www.povolenky.cz
Bankovní spojení	195582760247/0100	Bank account No.	195582760247/0100
IČ	26463318	Company Reg. No.	26463318
DIČ	CZ26463318	Tax ID	CZ26463318
Registrace	Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7260	Registered at	the Commercial Register at the Prague Municipal Court, Part B, File 7260
Základní kapitál	270 mil. Kč	Basic capital	CZK 270 million
Právní řád	České republiky	Governed by law	of the Czech Republic
Právní předpis	Obchodní zákoník č. 513/1991 Sb. a zákon č. 219/2000 Sb. o majetku České republiky a jejím vystupování v právních vztazích	Legal regulations	the Commercial Code, i.e. Act No. 513/1991 Coll., and Act No. 219/2000 Coll., on Czech Republic’s Assets and its Representation in Legal Relations
Právní forma	akciová společnost	Legal form	joint-stock company
Datum založení	18. 4. 2001	Date of founding	18 April 2001
Datum vzniku	Založena na dobu neurčitou 2. 7. 2001	Date of incorporation	Founded for indefinite period of time 2 July 2001

