

ČEZ, a. s.

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ZPRACOVANÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI
STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ
K 31. 12. 2019

ČEZ, a. s.
ROZVAHA
K 31. 12. 2019

V mil. Kč

	Bod	2019	2018
AKTIVA:			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		475 880	454 354
Oprávky a opravné položky		-258 822	-244 830
Dlouhodobý hmotný majetek, netto		217 058	209 524
Jaderné palivo, netto		14 191	14 331
Nedokončené hmotné investice, netto		8 302	7 242
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem	3	239 551	231 097
Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto	4	14 303	13 336
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva, netto	5	181 201	177 479
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	6	9 014	4 235
Ostatní stálá aktiva celkem		204 518	195 050
Stálá aktiva celkem		444 069	426 147
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto	7	3 516	454
Obchodní pohledávky, netto	8	58 042	64 287
Pohledávka z titulu daně z příjmů		-	7
Zásoby materiálu, netto		6 599	6 526
Zásoby fosilních paliv		608	462
Emisní povolenky	9	24 326	13 157
Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto	5	75 602	106 133
Ostatní oběžná aktiva, netto	10	2 784	2 362
Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji, netto	11	6 540	6 540
Oběžná aktiva celkem		178 017	199 928
Aktiva celkem		622 086	626 075

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
ROZVAHA
K 31. 12. 2019

pokračování

	Bod	2019	2018
PASIVA:			
Základní kapitál		53 799	53 799
Vlastní akcie		-2 885	-3 534
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy		152 565	132 947
Vlastní kapitál celkem	12	203 479	183 212
Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části	13	133 848	133 026
Rezervy	16	75 315	62 971
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	17	8 216	13 776
Odložený daňový závazek	32	8 044	4 539
Dlouhodobé závazky celkem		225 423	214 312
Krátkodobé úvěry	18	4 119	11 709
Krátkodobá část dlouhodobých dluhů	13	24 760	5 590
Obchodní závazky		53 748	51 208
Závazek z titulu daně z příjmů		483	-
Rezervy	16	9 282	6 889
Ostatní krátkodobé finanční závazky	17	99 954	152 544
Ostatní krátkodobé závazky	19	838	611
Krátkodobé závazky celkem		193 184	228 551
Pasiva celkem		622 086	626 075

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 31. 12. 2019

V mil. Kč

	Bod	2019	2018
Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu		81 943	74 151
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby		5 002	4 834
Ostatní provozní výnosy		1 353	764
Provozní výnosy celkem	21	88 298	79 749
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami	22	7 159	300
Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií	23	-33 082	-33 071
Palivo a emisní povolenky	24	-17 927	-14 741
Služby	25	-9 549	-9 104
Osobní náklady	26	-7 165	-6 533
Materiál		-1 851	-1 823
Aktivace a změna stavu zásob vlastní činnosti		91	99
Odpisy	3, 6	-14 535	-14 310
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-114	-188
Opravné položky k obchodním a jiným pohledávkám		-23	-46
Ostatní provozní náklady	27	-2 525	-1 281
Zisk / ztráta před zdaněním a ostatními náklady a výnosy		8 777	-949
Nákladové úroky z dluhů		-5 918	-5 378
Nákladové úroky z rezerv	16	-1 637	-1 571
Výnosové úroky	28	1 292	870
Opravné položky k finančním aktivům	29	2 511	-3 468
Ostatní finanční náklady	30	-462	-897
Ostatní finanční výnosy	31	13 234	34 002
Ostatní náklady a výnosy celkem		9 020	23 558
Zisk před zdaněním		17 797	22 609
Daň z příjmů	32	-404	1 167
Zisk po zdanění		17 393	23 776
Čistý zisk na akcii (Kč na akcii):	35		
Základní		32,5	44,5
Zředěný		32,5	44,4

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
K 31. 12. 2019

V mil. Kč

	Bod	2019	2018
Zisk po zdanění		17 393	23 776
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky		10 891	-16 016
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření		8 253	3 927
Odúčtování zajištění peněžních toků do aktiv		-	-972
Změna reálné hodnoty dluhových nástrojů		207	-227
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	32	-3 678	2 525
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které mohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření nebo do aktiv		15 673	-10 763
Změna reálné hodnoty kapitálových nástrojů		-347	59
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	32	67	-11
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které nebudou přeúčtovány z vlastního kapitálu		-280	48
Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem		15 393	-10 715
Úplný výsledek po zdanění celkem		32 786	13 061

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 31. 12. 2019

V mil. Kč

Bod	Základní kapitál	Vlastní akcie	Zajištění peněžních toků	Dluhové nástroje	Kapitálové nástroje a ostatní fondy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2017	53 799	-4 077	-7 794	294	78	145 207	187 507
Aplikace IFRS 9	-	-	-	-	-	-34	-34
Stav k 1. 1. 2018 (upravený)	53 799	-4 077	-7 794	294	78	145 173	187 473
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	23 776	23 776
Ostatní úplný výsledek	-	-	-10 579	-184	48	-	-10 715
Úplný výsledek celkem	-	-	-10 579	-184	48	23 776	13 061
Vliv fúze	-	-	-	-	3	35	38
Dividendy	-	-	-	-	-	-17 603	-17 603
Prodej vlastních akcií	-	543	-	-	-	-333	210
Opční práva na nákup akcií	26	-	-	-	33	-	33
Uplatněná a zaniklá opční práva	-	-	-	-	-45	45	-
Stav k 31. 12. 2018	53 799	-3 534	-18 373	110	117	151 093	183 212
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	17 393	17 393
Ostatní úplný výsledek	-	-	15 506	167	-280	-	15 393
Úplný výsledek celkem	-	-	15 506	167	-280	17 393	32 786
Dividendy	-	-	-	-	-	-12 806	-12 806
Prodej vlastních akcií	-	649	-	-	-	-400	249
Opční práva na nákup akcií	26	-	-	-	38	-	38
Uplatněná a zaniklá opční práva	-	-	-	-	-31	31	-
Stav k 31. 12. 2019	53 799	-2 885	-2 867	277	-156	155 311	203 479

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2019

V mil. Kč

	Bod	2019	2018
PROVOZNÍ ČINNOST:			
Zisk před zdaněním		17 797	22 609
Úpravy zisku před zdaněním na peněžní prostředky vytvořené provozní činností:			
Odpisy	3, 6	14 535	14 310
Amortizace jaderného paliva	3	4 059	4 005
Zisky a ztráty z prodeje stálých aktiv		-38	-37
Zisk / ztráta z kurzových rozdílů		231	808
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy		-8 491	-27 481
Změna stavu rezerv		3 062	1 133
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		114	188
Ostatní opravné položky a ostatní nepeněžní náklady a výnosy		5 244	-251
Změna stavu aktiv a pasiv:			
Pohledávky a smluvní aktiva		5 541	-23 756
Zásoby materiálu a fosilních paliv		-212	-545
Pohledávky a závazky z derivátů		-15 163	1 048
Ostatní aktiva		-15 580	-2 925
Obchodní závazky		4 791	20 126
Ostatní závazky		228	44
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností		16 118	9 276
Zaplacená / vrácená daň z příjmů		-21	321
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků		-5 886	-5 299
Přijaté úroky		1 295	825
Přijaté dividendy	5, 31	13 117	31 989
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		24 623	37 112
INVESTIČNÍ ČINNOST:			
Pořízení dceřiných a společných podniků		-2 860	-1 813
Příjmy z prodeje dceřiných a společných podniků a vrácení původních vkladů		3 524	156
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků		-8 397	-7 893
Příjmy z prodeje stálých aktiv		1 364	2 865
Poskytnuté půjčky		-4 361	-18 536
Splátky poskytnutých půjček		2 234	3 338
Změna stavu finančních aktiv s omezeným disponováním		-735	-548
Peněžní prostředky použité na investiční činnost		-9 231	-22 431

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2019

pokračování

	<u>Bod</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FINANČNÍ ČINNOST:			
Čerpání úvěrů a půjček		210 254	124 391
Splátky úvěrů a půjček		-202 352	-117 934
Splátky leasingů	20	-1 159	-
Úhrady ostatních dlouhodobých závazků		-750	-500
Změna stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu		-5 721	-3 933
Zaplacené dividendy		-12 836	-17 596
Prodej vlastních akcií		249	210
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		<u>-12 315</u>	<u>-15 362</u>
Vliv kurzových rozdílů a opravných položek na výši peněžních prostředků		-15	-137
Čistý přírůstek / úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		3 062	-818
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období		<u>454</u>	<u>1 272</u>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	7	<u><u>3 516</u></u>	<u><u>454</u></u>
Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích:			
Celkové zaplacené úroky		6 114	5 522

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 31. 12. 2019

OBSAH:

1. Popis společnosti.....	10
2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad	10
3. Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice	26
4. Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto	29
5. Ostatní finanční aktiva, netto	30
6. Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	37
7. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto	38
8. Obchodní pohledávky, netto	38
9. Emisní povolenky	39
10. Ostatní oběžná aktiva, netto	40
11. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji, netto	40
12. Vlastní kapitál	40
13. Dlouhodobé dluhy	42
14. Reálná hodnota finančních nástrojů	45
15. Řízení finančních rizik	50
16. Rezervy.....	56
17. Ostatní finanční závazky	58
18. Krátkodobé úvěry	59
19. Ostatní krátkodobé závazky	59
20. Leasing	60
21. Provozní výnosy	61
22. Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami	62
23. Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií	62
24. Palivo a emisní povolenky	62
25. Služby	63
26. Osobní náklady	63
27. Ostatní provozní náklady	65
28. Výnosové úroky	66
29. Opravné položky k finančním aktivům.....	66
30. Ostatní finanční náklady	66
31. Ostatní finanční výnosy	67
32. Daň z příjmů	67
33. Spřízněné osoby	70
34. Informace o segmentech	72
35. Čistý zisk na akcii	72
36. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze	72

ČEZ, a. s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. 12. 2019

1. Popis společnosti

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

Rozhodujícím předmětem činnosti společnosti je výroba elektřiny, prodej souvisejících podpůrných služeb a obchod s elektřinou, dále pak výroba, rozvod a prodej tepla a prodej plynu. ČEZ je energetická společnost, která v roce 2019 vyrobila přibližně 62 % elektřiny vyprodukované v České republice.

V roce 2019, resp. 2018, činil průměrný přepočtený počet zaměstnanců společnosti 5 348, resp. 5 212 osob.

Majoritním vlastníkem společnosti je Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky. K 31. 12. 2019 vlastnila Česká republika podíl 69,8 % na základním kapitálu společnosti. Podíl majoritního vlastníka na hlasovacích právech k tomuto datu představoval 70,1 %.

2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

2.1. Účetní závěrka

Tato individuální účetní závěrka byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií (EU).

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

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

Společnost rovněž zpracovala konsolidovanou účetní závěrku Skupiny ČEZ v souladu s IFRS sestavenou za stejné účetní období.

2.2. Změny účetních metod

2.2.1. Aplikace nových účetních standardů IFRS v roce 2019

Přijaté účetní zásady se až na výjimky neliší od zásad použitých v minulém účetním období. K 1. 1. 2019 společnost přijala níže uvedené nové nebo novelizované standardy a interpretace schválené EU:

IFRS 16 Leasingy

Tento standard nahrazuje IAS 17 Leasingy, IFRIC 4 Určení, zda ujednání obsahuje leasing, SIC-15 Operativní leasing – pobídky a SIC-27 Vyhodnocování podstaty transakcí uzavřených právní formou leasingu. Standard se zabývá účtováním, oceňováním a prezentací leasingu a požadavky na zveřejňování v příloze k účetní závěrce pro obě smluvní strany, tj. pro zákazníka (nájemce) a pro dodavatele (pronajímatele). Nájemci budou používat jednotný účetní model pro všechny nájemní smlouvy (s určitými výjimkami). Účtování pronajímatele se v zásadě nezměnilo oproti IAS 17, kromě případů, kdy společnost pronajímá aktivum z práva k užívání v rámci subleasingu. IFRS 16 proto nemá významný dopad na leasing, kde je společnost pronajímatelem.

Společnost použila při aplikaci IFRS 16 modifikovaný retrospektivní přístup, podle kterého není srovnatelné období za rok 2018 přepracováno. Společnost se rozhodla použít praktické zjednodušení a aplikovala tento standard pouze na smlouvy, které byly dříve identifikovány jako leasingy dle IAS 17 a IFRIC 4 k datu prvotní aplikace. Společnost se také rozhodla použít výjimky při účtování leasingových smluv, které mají k datu zahájení leasingu dobu nájmu 12 měsíců nebo méně a neobsahují opci na nákup (krátkodobý pronájem), a leasingové smlouvy, u nichž má podkladové aktivum nízkou hodnotu (aktiva nízké hodnoty).

Při přechodu na IFRS 16 společnost vykázala aktiva z práva k užívání, leasingové závazky a odúčtované náklady příštích období související s pronajatým majetkem. Dopad přechodu na nový standard je shrnut níže (v mil. Kč):

Dlouhodobý hmotný majetek	2 524
Ostatní oběžná aktiva, netto	-11
Aktiva celkem	<u>2 513</u>
Dlouhodobé dluhy včetně krátkodobé části	<u>2 513</u>
Závazky celkem	<u>2 513</u>

K 31. 12. 2018 společnost neidentifikovala žádné leasingové smlouvy ani minimální leasingové platby z nezrušitelného operativního leasingu, které by měly být v příloze k 31. 12. 2018 zveřejněny.

Novela IAS 19 Změna plánu, krácení nebo vypořádání

Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2019, účetní jednotky ji ale mohly uplatnit již před tímto datem. Novela vyžaduje, aby společnost použila aktualizované pojistně-matematické předpoklady ke stanovení nákladů na stávající službu a čistého úroku po zbytek ročního účetního období po změně, krácení nebo vypořádání plánu. Novela rovněž objasňuje, jakým způsobem účtování změny, krácení nebo vypořádání plánu ovlivňuje uplatnění požadavků na strop aktiv. Aplikace novely neměla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

Novela IFRS 9 Předčasné splacení s negativní kompenzací

Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2019, účetní jednotky ji ale mohly uplatnit již před tímto datem. Na základě novely bude možné oceňovat finanční aktiva s opcí na předčasné splacení umožňující nebo vyžadující, aby jedna smluvní strana za předčasné splacení obdržela nebo uhradila přiměřenou kompenzaci (takže z hlediska držitele aktiva se může jednat o „negativní kompenzaci“), naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku. Aplikace novely neměla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

Novela IAS 28 Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích

Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2019, účetní jednotky ji ale mohly uplatnit již před tímto datem. Zabývá se tím, zda by se oceňování dlouhodobých podílů v přidružených a společných podnicích (především snížení jejich hodnoty), které svou podstatou představují „čistou investici“ do takového podniku, mělo řídit ustanoveními IFRS 9, IAS 28, případně obou těchto standardů. Novela upřesňuje, že účetní jednotka na tyto dlouhodobé podíly neúčtované ekvivalenční metodou použije IFRS 9 Finanční nástroje před IAS 28, přičemž nebude zohledňovat úpravy účetní hodnoty těchto dlouhodobých podílů vyplývající z uplatnění IAS 28. Aplikace novely neměla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

Interpretace IFRIC 23 Vykazování nejistoty u daní z příjmů

Tato interpretace je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2019, účetní jednotky ji ale mohly uplatnit již před tímto datem. Zabývá se vykazováním daní ze zisku v těch případech, kdy je s nimi spojena nejistota, která má dopad na uplatnění IAS 12. Interpretace obsahuje ustanovení týkající se toho, zda jsou nejisté daňové postupy posuzovány jednotlivě, nebo společně s jinými daňovými postupy, a řeší rovněž zkoumání správce daně, vhodné metody reflektující nejistotu a účtování změn skutečností a okolností. Aplikace interpretace neměla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

Roční revize 2015–2017

V prosinci 2017 vydala IASB soubor dílčích novel mezinárodních standardů IAS a IFRS platných od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2019. Cílem těchto revizí je odstranit nekonzistentnosti a zpřesnit některé formulace. Jedná se o novely následujících standardů.

IFRS 3 Podnikové kombinace a IFRS 11 Společná ujednání:

Dílčí novela IFRS 3 vysvětluje, že jestliže účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který je tzv. „společnou činností“, přecení svůj majetkový podíl, který v takovém podniku dříve držela. Naproti tomu novela IFRS 11 říká, že jestliže účetní jednotka získá společnou kontrolu nad podnikem, který je „společnou činností“, svůj majetkový podíl, který v takovém podniku dříve držela, nepřeceňuje.

IAS 12 Daně ze zisku:

V souladu s touto dílčí novelou se daňové dopady plateb plynoucích z finančních nástrojů, které jsou nástroji kapitálovými, účtují stejným způsobem jako předchozí transakce nebo události, v souvislosti s nimiž vznikl příslušný rozdělitelný zisk.

IAS 23 Výpůjční náklady:

Tato dílčí novela zpřesňuje ustanovení odstavce 14 tohoto standardu v tom smyslu, že pokud určitá část prostředků vypůjčených v souvislosti se způsobilým aktivem zůstává nesplacena i v době, kdy je takové aktivum připraveno k zamýšlenému užívání nebo prodeji, převedou se tyto prostředky do všeobecných půjček.

Aplikace revizí neměla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

2.2.2. Aplikace nových účetních standardů IFRS v roce 2018

V roce 2018 společnost přijala nový účetní standard IFRS 9 Finanční nástroje. Ostatní změny účetních metod v roce 2018, které jsou podrobněji uvedeny v individuální účetní závěrce k 31. 12. 2018, neměly na účetní závěrku společnosti významný dopad.

Společnost implementovala IFRS 9 retrospektivně od 1. 1. 2018. V důsledku aplikace IFRS 9 společnost přehodnotila výši opravných položek k pohledávkám a ostatním aktivům v souladu s požadavky IFRS 9 týkající se znehodnocení, které jsou popsány v bodu 2.11.4. Aplikace standardu IFRS 9 k 1. 1. 2018 snížila vlastní kapitál o 34 mil. Kč.

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

Společnost v současné době vyhodnocuje potenciální dopady nových a novelizovaných standardů a interpretací, které budou závazné, resp. budou schváleny EU k 1. 1. 2020 nebo po tomto datu. Z hlediska činnosti společnosti mají největší význam následující standardy a interpretace:

Novely IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

Novely řeší existující rozpor mezi požadavky IFRS 10 a IAS 28 týkající se účtování ztráty kontroly nad dceřinou společností v případě jejího prodeje nebo vkladu do přidruženého či společného podniku. Hlavním důsledkem novely je, že pokud aktiva, která jsou předmětem transakce, představují podnik (bez ohledu na to, zda je součástí dceřiné společnosti, či nikoli), bude se související zisk nebo ztráta vykazovat v plné výši. Naproti tomu, pokud jsou předmětem transakce aktiva, která nepředstavují podnik (i když jsou součástí dceřiné společnosti), účetní jednotka zaúčtuje pouze částečný zisk nebo ztrátu. V prosinci 2015 IASB odložila termín závazné platnosti novel na neurčito, jeho stanovení bude záviset na výsledku výzkumného projektu věnovaného metodě ekvivalence. Novely zatím nebyly schváleny Evropskou unií. Neočekává se, že by tyto novely měly na účetní závěrku společnosti významný vliv.

IFRS 17 Pojistné smlouvy

Tento standard je závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2021, účetní jednotky jej ale mohou uplatnit již před tímto datem, avšak pouze za předpokladu, že současně uplatní i IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky a IFRS 9 Finanční nástroje. IFRS 17 Pojistné smlouvy definuje zásady účtování, oceňování a vykazování vystavených pojistných smluv a zveřejňování souvisejících informací v příloze konsolidované účetní závěrky. Obdobné zásady jako pro pojistné smlouvy budou podle tohoto standardu platit rovněž pro zajišťovací smlouvy a pro investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti. Cílem je, aby účetní jednotky poskytovaly o pojistných smlouvách relevantní a věrné informace, které uživatelům konsolidované účetní závěrky umožní posoudit dopad smluv spadajících do působnosti IFRS 17 na finanční situaci, finanční výkonnost a peněžní toky Společnosti. Tento standard zatím nebyl schválen Evropskou unií. Neočekává se, že by tento standard měl na účetní závěrku společnosti významný vliv.

Koncepční rámec standardů IFRS

IASB vydala 29. 3. 2018 revidovaný Koncepční rámec účetního výkaznictví, který nově komplexně upravuje koncepty účetního výkaznictví a proces přijímání účetních standardů, obsahuje návodné informace pro sestavovatele konsolidovaných účetních závěrek, které jim pomohou zajistit konzistentnost účetních zásad, a poskytuje podporu ostatním uživatelům standardů při jejich analýze a interpretaci. Separátně IASB vydala doprovodný dokument (Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards), což je soubor harmonizačních novel dotčených standardů reflektujících změny Koncepčního rámce. Smyslem těchto harmonizačních novel je usnadnit účetním jednotkám, které používají účetní zásady vycházející z Koncepčního rámce, přechod na nový rámec v těch případech, kdy určitou transakci žádný IFRS standard neupravuje. Pro účetní jednotky, které používají účetní zásady vycházející z Koncepčního rámce, je revidovaný rámec závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2020. Neočekává se, že by měla revize na účetní závěrku společnosti významný vliv.

Novela IFRS 3 Podnikové kombinace

IASB vydala novelu s názvem Definice podniku (novela IFRS 3), jejímž cílem je odstranit potíže, které se v praxi objevují při posuzování toho, zda si účetní jednotka pořídila podnik, nebo skupinu aktiv. Novela je závazná pro podnikové kombinace s datem akvizice v prvním řádném účetním období po 1. 1. 2020, resp. pro akvizice aktiv, které nastanou od tohoto účetního období, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Neočekává se, že by novela měla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

Novely IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby: Definice pojmu „významný“

Tyto novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2020, účetní jednotky je ale mohou uplatnit již před tímto datem. Novely zpřesňují definici pojmu „významný“ a jeho aplikaci. Nová definice říká: „Informace jsou významné, pokud lze důvodně očekávat, že by jejich opomenutí, chybné uvedení nebo zastření mohlo ovlivnit rozhodnutí primárních uživatelů účetní závěrky určené pro všeobecné účely, která tyto uživatelé přijmou na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní účetní jednotce“. Byla rovněž zpřesněna vysvětlující ustanovení týkající se definice pojmu „významný“ a novely zajišťují konzistentnost definice ve všech standardech IFRS. Tyto novely zatím nebyly schváleny Evropskou unií. Neočekává se, že by novely měly na účetní závěrku společnosti významný vliv.

Novely IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 - Reforma referenčních úrokových sazeb

Tyto novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2020, uplatňují se povinně retrospektivně a účetní jednotky je mohou uplatnit již výše uvedeným datem. Jedná se o novely IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7, které IASB vydala v září 2019. Tím uzavřela první fázi projektu reagujícího na dopady, jež bude mít reforma průměrných úrokových sazeb mezibankovního trhu IBOR (Interbank Offered Rates) na finanční výkaznictví. IASB nyní pracuje na druhé fázi tohoto projektu a řeší problémy, které by mohly nastat, až budou stávající referenční úrokové sazby nahrazeny prakticky bezrizikovou sazbou RFR (risk-free interest rate). Vydané novely se zabývají dopadem na finanční výkaznictví v období před výměnou stávajících referenčních úrokových sazeb za novou bezrizikovou sazbu a důsledky, které to bude mít na ustanovení IFRS 9 Finanční nástroje a IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování upravující zajišťovací účetnictví, která vyžadují výhledovou analýzu. Novely obsahují přechodnou výjimku pro všechny zajišťovací vztahy, na které bude mít reforma přímý dopad. Díky této výjimce bude možné používat zajišťovací účetnictví až do doby, kdy budou stávající referenční úrokové sazby nahrazeny novou bezrizikovou sazbou (RFR). Související novela IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování specifikuje informace, které jsou účetní jednotky povinny uvést

v účetní závěrce o nejistotě vyplývající z reformy referenčních úrokových sazeb. Neočekává se, že by novely měly na účetní závěrku společnosti významný vliv.

Novela IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé, resp. dlouhodobé

Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2022, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Cílem novely je zajistit konzistentnější uplatňování ustanovení tohoto standardu tím, že účetní jednotky budou díky ní schopné lépe určit, zda mají závazky s neurčitým termínem vypořádání ve výkazu o finanční situaci zařadit jako krátkodobé, nebo jako dlouhodobé. Novela bude mít dopad na vykazování závazků ve výkazu o finanční situaci, nijak ale nemění stávající požadavky týkající se oceňování aktiv, závazků, příjmů či výdajů, termín jejich zaúčtování ani informace, které účetní jednotky o těchto položkách uvádějí v účetní závěrce. Kromě toho zpřesňuje požadavky na klasifikaci závazků, které účetní jednotka může vypořádat emisí vlastních kapitálových nástrojů. Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Neočekává se, že by novela měla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

Společnost nepředpokládá, že některé z výše uvedených standardů, revizí nebo novel uplatní před termínem jejich závazné platnosti.

2.3. Odhady

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

Významné odhady společnost provádí při stanovení zpětně získatelných hodnot dlouhodobých hmotných a finančních aktiv (viz body 3 a 5), u jaderných rezerv (viz body 2.21 a 16.1), u rezerv na rekultivace (viz bod 16.2), při stanovení reálné hodnoty komoditních kontraktů (viz body 2.13 a 14) a finančních derivátů (viz body 2.12 a 14) a přírůstkové úrokové míry a doby nájmu pro výpočet závazků z leasingu (viz body 2.22 a 20).

2.4. Tržby a výnosy

Společnost účtuje o tržbách za dodávky elektřiny, tepla a plynu na základě smluvních podmínek. Případné odchylky mezi množstvím uvedeným ve smlouvách a skutečnými dodávkami se vypořádávají prostřednictvím operátora trhu.

O výnosech se účtuje v okamžiku, kdy je pravděpodobné, že společnost získá ekonomický prospěch plynoucí z transakce a částku výnosů je možno spolehlivě určit. Společnost zaúčtuje výnosy v částce předpokládané protihodnoty (po snížení o předpokládané slevy), kterou by měla podle očekávání obdržet za zboží převedené na zákazníka, resp. za služby mu poskytnuté.

Tržby se vykazují bez daně z přidané hodnoty.

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

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

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

2.5. Náklady na palivo

Palivo je při spotřebě účtováno do nákladů. Náklady na palivo zahrnují i amortizaci jaderného paliva (viz bod 2.8).

2.6. Úroky

Společnost kapitalizuje do pořizovacích cen dlouhodobého majetku veškeré úroky vztahující se k investiční činnosti, které by jí nevznikly, kdyby investiční činnost nevyvíjela. Kapitalizace úroků je prováděna pouze u aktiv, u kterých výstavba či pořizování probíhá po delší časový úsek.

2.7. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách snížených o oprávky a opravné položky. Pořizovací cena dlouhodobého hmotného majetku zahrnuje cenu pořízení a související materiálové a mzdové náklady a náklady na úvěrové financování použité při výstavbě. Pořizovací cena zahrnuje dále též odhadované náklady na demontáž a odstranění hmotného majetku, a to v rozsahu stanoveném mezinárodním účetním standardem IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva. Státní a obdobné dotace na pořízení dlouhodobého hmotného majetku snižují jeho pořizovací cenu.

Dlouhodobý hmotný majetek pořízený vlastní činností je oceňován vlastními náklady. Výdaje na opravy, údržbu a výměny drobnějších majetkových položek se účtují do nákladů na opravy a údržbu v období, kdy jsou tyto opravy provedeny. Technické zhodnocení se aktivuje. Při prodeji nebo vyřazení dlouhodobého hmotného majetku nebo jeho části jsou pořizovací cena, příslušné oprávky a případné opravné položky odúčtovány z rozvahy. Veškeré zisky nebo ztráty plynoucí z prodeje nebo vyřazení dlouhodobého hmotného majetku se zahrnují do výsledku hospodaření.

K rozvahovému dni společnost posuzuje, zda existují indikátory možného snížení hodnoty aktiv. Pokud takové indikátory snížení hodnoty existují, společnost ověřuje, zda zpětně získatelná hodnota dlouhodobého hmotného majetku není nižší než jeho hodnota zůstatková. Zpětně získatelná hodnota je vyšší z reálné hodnoty snížené o náklady na prodej a hodnoty z užívání. Případné snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku je zaúčtováno do výsledku hospodaření a vykázáno na řádku Opravné položky k dlouhodobému a nehmotnému majetku.

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

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

	Doba životnosti (v letech)
Budovy a stavby	20–55
Stroje, přístroje a zařízení	4–37
Dopravní prostředky	8–25
Inventář	4–15

Průměrná doba odpisování podle předpokládané životnosti je stanovena takto:

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

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

2.8. Jaderné palivo

Společnost vykazuje jaderné palivo jako součást dlouhodobého hmotného majetku, protože doba, po kterou je využíváno při výrobě elektřiny, přesahuje 1 rok. Jaderné palivo se oceňuje pořizovací cenou sníženou o oprávky a případné opravné položky. Jaderné palivo zahrnuje kapitalizovanou část rezervy na dočasné skladování jaderného paliva. Amortizace jaderného paliva v reaktoru je stanovena na základě množství vyrobené energie a ve výkazu zisku a ztráty je vykázána na řádku Palivo a emisní povolenky. Amortizace jaderného paliva zahrnuje tvorbu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva.

2.9. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje pořizovací cenou, která zahrnuje cenu pořízení a náklady s pořízením související. Dlouhodobý nehmotný majetek se odpisuje rovnoměrně po předpokládanou dobu životnosti, která činí 3 až 16 let. Doby odpisování, zbytkové hodnoty a metody odpisování jsou každoročně revidovány a v případě potřeby upraveny. Technické zhodnocení se aktivuje.

K rozvahovému dni společnost posuzuje, zda existují indikátory možného snížení hodnoty dlouhodobého nehmotného majetku. Možné snížení hodnoty nedokončeného dlouhodobého nehmotného majetku je testováno každoročně bez ohledu na to, zda existují indikátory možného snížení jeho hodnoty. Případné snížení hodnoty dlouhodobého nehmotného majetku je zaúčtováno do výsledku hospodaření a vykázáno na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku.

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

2.10. Emisní povolenky

Povolenka na emise skleníkových plynů (dále emisní povolenka) představuje právo provozovatele zařízení, které svým provozem vytváří emise skleníkových plynů, vypustit do ovzduší v daném

kalendářním roce ekvivalent tuny oxidu uhličitého. Společnosti je přidělováno na základě Národního alokačního plánu určité množství emisních povolenek. Společnost je povinna zjišťovat a vykazovat množství emisí skleníkových plynů ze zařízení za každý kalendářní rok a toto množství musí nechat ověřit akreditovanou osobou.

Nejpozději do 30. dubna následujícího kalendářního roku je společnost povinna vyřadit z obchodování takové množství povolenek, které odpovídá skutečnému množství emisí skleníkových plynů v předchozím kalendářním roce.

V účetních výkazech jsou přidělené emisní povolenky oceněny nominální, tj. nulovou hodnotou. Nakoupené povolenky jsou oceňovány pořizovací cenou (s výjimkou emisních povolenek k obchodování). Společnost vytváří rezervu na pokrytí vypuštěných emisí odpovídající rozdílu mezi skutečně vypuštěným množstvím emisí a stavem přidělených emisních povolenek. Tato rezerva je oceněna primárně pořizovací cenou emisních povolenek a kreditů, které byly nakoupeny se záměrem pokrytí emisí skleníkových plynů vykazovaného období. Rezerva na vypuštěné emise nad rámec těchto povolenek a kreditů se ocení tržní cenou platnou k rozvahovému dni. Emisní povolenky nakoupené pro spotřebu v následujícím roce jsou vykazované v oběžných aktivech na řádku Emisní povolenky. Emisní povolenky s plánovanou pozdější dobou spotřeby jsou vykázány jako součást dlouhodobého nehmotného majetku.

Společnost dále nakupuje emisní povolenky a kredity za účelem obchodování s nimi. Portfolio emisních povolenek a kreditů určených k obchodování je k datu účetní závěrky oceňováno reálnou hodnotou, přičemž změny reálné hodnoty jsou účtovány do výsledku hospodaření a vykázány na řádku Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami. Emisní povolenky a kredity nakoupené za účelem obchodování jsou vykázány v oběžných aktivech na řádku Emisní povolenky.

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

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

2.11. Klasifikace finančních nástrojů

Finanční aktiva představují zejména hotovost, kapitálové nástroje jiné účetní jednotky nebo smluvní právo přijmout hotovost či jiné finanční aktivum.

Finanční závazky jsou zejména smluvní závazky dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum.

Finanční závazky a aktiva jsou prezentována jako oběžná nebo stálá. Finanční aktiva jsou klasifikována jako oběžná, pokud je společnost hodlá realizovat během 12 měsíců od rozvahového dne nebo pokud neexistuje dostatečná jistota, že finanční aktiva bude společnost držet déle než 12 měsíců od rozvahového dne.

Finanční závazky jsou prezentovány jako oběžné, pokud jsou splatné do 12 měsíců od rozvahového dne.

V rámci oběžných aktiv a závazků jsou také prezentovány aktiva a závazky držené k obchodování.

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vzájemně započteny a výsledná čistá výše je uvedena na rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok vykázané částky započítat a společnost má zároveň v úmyslu provést vypořádání v čisté výši nebo realizovat finanční aktiva a vypořádat finanční závazky současně.

2.11.1. Finanční aktiva

Finanční aktiva jsou členěna do kategorií v naběhlé hodnotě, v reálné hodnotě v závislosti na tom, zda jsou finanční aktiva držena k obchodování, nebo zda jsou držena v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a v pořizovací ceně.

Společnost klasifikuje aktiva do následujících kategorií:

- a) ocenění finančního aktiva v naběhlé hodnotě
V této kategorii jsou zahrnuta finanční aktiva, u nichž má společnost strategii držet je za účelem získávání smluvních peněžních toků, které se skládají jak z platby jistiny, tak z úroků. Příklady takových finančních aktiv jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti, pohledávky z obchodních vztahů.
Očekávané úvěrové ztráty, kurzové rozdíly a úrokové výnosy jsou vykázány ve výsledku hospodaření.
- b) ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované do ostatního úplného výsledku
Tato kategorie zahrnuje finanční aktiva v případě, že společnost má strategii jak shromažďovat smluvní peněžní toky, tak finanční aktiva prodat. Tento model rozlišuje dva typy účetních postupů:
 - bez budoucího přeúčtování do výsledku hospodaření – použito pro kapitálová finanční aktiva
Opravné položky nejsou kalkulovány ani vykázány. Změny reálné hodnoty jsou vykázány v ostatním úplném výsledku. V okamžiku prodeje finančního aktiva není žádný zisk nebo ztráta vykázána ve výsledku hospodaření, tedy nikdy neovlivňuje výsledek hospodaření. V případě prodeje kapitálových finančních aktiv je kumulovaná hodnota z přecenění převedena do nerozděleného zisku. Kurzové rozdíly jsou vykázány v ostatním úplném výsledku jako součást hodnoty přecenění. Dividendy z těchto finančních aktiv jsou zaúčtovány ve výsledku hospodaření v případě, že jejich vyplacení nesníží hodnotu investice.
 - s budoucím přeúčtováním do výsledku hospodaření – použito pro dluhová finanční aktiva
Tvorba opravné položky se vykazuje ve výsledku hospodaření. Změny reálné hodnoty jsou vykázány v ostatním úplném výsledku. Po vyřazení finančního aktiva je zisk nebo ztráta zaúčtována do výsledku hospodaření (zisk / ztráta je přeúčtován z ostatního úplného výsledku do výsledku hospodaření). Kurzové rozdíly ve vztahu k rezervě z přecenění jsou vykázány v ostatním úplném výsledku. Kurzové rozdíly ve vztahu k znehodnocení jsou vykázány ve výsledku hospodaření. Úrokové výnosy jsou vykázány ve výsledku hospodaření.
- c) ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované do výsledku hospodaření
Kategorie finančních aktiv, u kterých má společnost strategii aktivně obchodovat s aktivem. Příjem smluvních peněžních toků není hlavním cílem strategie. Příkladem takového finančního aktiva jsou cenné papíry k obchodování a nezajišťovací deriváty. Opravné položky nejsou kalkulovány ani vykázány. Změny v reálné hodnotě a kurzové rozdíly jsou vykázány ve výsledku hospodaření.
Změny reálné hodnoty finančních investic v reálné hodnotě do výsledku hospodaření se vykazují v položkách Ostatní finanční náklady nebo Ostatní finanční výnosy.
- d) ocenění finančního aktiva v pořizovací hodnotě
Tato kategorie finančních aktiv zahrnuje investice do dceřiných, přidružených a společných podniků. Tvorba opravné položky se vykazuje ve výsledku hospodaření.

2.11.2. Finanční závazky

Finanční závazky jsou členěny do dvou základních kategorií v naběhlé hodnotě a v reálné hodnotě do výsledku hospodaření. Zatřídění do uvedených kategorií je určováno obdobně jako pro finanční aktiva.

V případě finančních závazků, u nichž je uplatněna Fair Value Option, tj. oceňují se reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, se změna reálné hodnoty připadající na změny kreditního rizika vykazuje do ostatního úplného výsledku, zbývající část se účtuje do zisku nebo ztráty. Pokud by však účtování

změn reálné hodnoty připadajících na kreditní riziko vytvořilo nebo prohloubilo účetní nekonzistentnost výsledku hospodaření, účetní jednotka zaúčtuje veškeré zisky a ztráty z takového závazku do zisku nebo ztráty.

2.11.3. Deriváty

Speciální kategorií finančních aktiv a závazků jsou deriváty. Způsob, jakým jsou zaúčtovány zisky nebo ztráty z přecenění derivátů na reálnou hodnotu, závisí na tom, zda je derivát klasifikován jako zajišťovací nástroj, a na povaze jím zajištěné položky. Vykazování derivátů se více věnuje bod 2.12.

2.11.4. Znehodnocení finančních aktiv

Snížení hodnoty finančních aktiv po aplikaci přístupu IFRS 9 vychází z modelu očekávaných kreditních ztrát (ECL), který se vztahuje na následující finanční aktiva:

- a) dluhová aktiva v naběhlé hodnotě (pohledávky z obchodních vztahů, úvěry, dluhové cenné papíry),
- b) dluhová aktiva v reálné hodnotě přeceňované do ostatního úplného výsledku,
- c) leasingové pohledávky,
- d) smlouvy o finančních zárukách,
- e) bankovní účty a termínované vklady.

Společnost účtuje buď o dvanáctiměsíčních očekávaných kreditních ztrátách, nebo o očekávaných kreditních ztrátách pro celou dobu životnosti v závislosti na tom, zda došlo k významnému zvýšení kreditního rizika od prvotního zaúčtování (nebo od poskytnutí příslibu nebo záruky). Pro některé pohledávky společnost použila zjednodušený přístup, kdy vždy dochází k účtování očekávaných kreditních ztrát pro celou dobu životnosti.

Pro účely výpočtu ECL je portfolio finančních aktiv rozděleno do 3 kategorií. K datu prvního vykázání jsou finanční aktiva zahrnuta do 1. kategorie s nejnižší opravnou položkou, která je stanovena jako procento historicky nesplacených pohledávek. Následná reklasifikace do 2. a 3. kategorie se provádí na základě zvýšení úvěrového rizika dlužníka. Pokud je finanční aktivum úročeno, je ve 3. kategorii úrokový výnos kalkulován z netto hodnoty aktiva.

2.12. Deriváty

Společnost používá finanční deriváty, jako například úrokové swapy a měnové kontrakty, pro zajištění rizik spojených s pohybem úrokových sazeb a směnných kurzů. Deriváty jsou oceněny reálnou hodnotou. V rozvaze jsou vykázány jako součást dlouhodobých a krátkodobých ostatních finančních aktiv a závazků.

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

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

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

2.12.1. Deriváty zajišťující reálnou hodnotu

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

2.12.2. Deriváty zajišťující peněžní toky

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

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

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

2.12.3. Ostatní deriváty

Některé deriváty nejsou určeny pro zajišťovací účetnictví. Změna reálné hodnoty takovýchto derivátů je zaúčtována přímo do výsledku hospodaření.

2.13. Komoditní kontrakty

V souladu s IFRS 9 jsou některé komoditní kontrakty považovány za finanční instrumenty a účtovány v souladu s tímto standardem. Většina nákupů a prodejů komodit realizovaných společností předpokládá fyzické dodání komodity v množstvích určených ke spotřebě nebo prodeji v rámci běžných činností společnosti. Takovéto kontrakty proto nespádají pod IFRS 9.

Forwardové nákupy a prodeje s fyzickým dodáním energií nespádají do rámce IFRS 9, pokud je daný kontrakt uzavřen v rámci běžných činností společnosti. Toto platí, pokud jsou splněny všechny následující podmínky:

- v rámci kontraktu se uskuteční fyzická dodávka komodity;
- množství komodity nakoupené či prodané v rámci daného kontraktu koresponduje s provozními požadavky společnosti;
- kontrakt nepředstavuje prodanou opci tak, jak je definováno standardem IFRS 9. Ve specifickém případě kontraktů na prodej elektřiny jsou dané kontrakty v podstatě ekvivalentní pevně dohodnutým forwardovým prodejům nebo mohou být považovány za prodej výrobní kapacity.

Společnost považuje transakce uzavřené se záměrem vyrovnání objemů nákupů a prodejů elektřiny za součást běžných činností integrované energetické skupiny, a proto tyto kontrakty nespádají do rámce IFRS 9.

Komoditní kontrakty spadající pod IFRS 9 jsou přeceňovány na reálnou hodnotu se změnami reálné hodnoty účtovanými do výsledku hospodaření. Společnost vykazuje výnosy a náklady z obchodování s elektřinou a jinými komoditami v položce výkazu zisku a ztráty Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami.

2.14. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují hotovost, běžné účty u bank a dále krátkodobá finanční depozita se splatností nepřesahující 6 měsíců. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v cizí měně se přepočítávají na české koruny kurzem platným k rozvahovému dni.

2.15. Finanční aktiva s omezeným disponováním

Peněžní prostředky a jiná finanční aktiva, která jsou vykázána jako prostředky s omezeným disponováním (viz bod 4), jsou určena na financování vyřazování jaderných zařízení z provozu, na rekultivaci a asanaci skládek odpadu nebo se jedná o hotovostní záruky vystavené protistranám. Jako dlouhodobá aktiva jsou tyto prostředky zařazeny vzhledem k době, kdy se očekává jejich uvolnění pro potřeby společnosti.

2.16. Pohledávky, závazky a časové rozlišení

Pohledávky se prvotně oceňují nominální hodnotou a následně se vykazují snížené o případné opravné položky. Analýza potenciální tvorby opravné položky k pohledávkám je prováděna společností ke každému rozvahovému dni pro individuálně významné specifické pohledávky. Dále je velký počet menších pohledávek agregován do homogenních skupin, které jsou následně hodnoceny z pohledu potřeby tvorby opravné položky společně, neboť individuální přístup zde není možný. Tento výpočet je založen na aproximaci historických dat těchto skupin.

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

2.17. Materiál a ostatní zásoby

Nakupované zásoby jsou oceněny skutečnými pořizovacími cenami s použitím metody váženého aritmetického průměru. Náklady na nakoupené zásoby zahrnují všechny náklady spojené s jejich pořízením včetně nákladů na přepravu. Při spotřebě jsou zaúčtovány do nákladů nebo aktivovány do dlouhodobého majetku. Vlastní nedokončená výroba se oceňuje skutečnými vlastními náklady. Vlastní náklady zahrnují zejména přímé materiálové a osobní náklady. Hodnota neupotřebitelných zásob se snižuje pomocí opravných položek účtovaných do nákladů. K 31. 12. 2019, resp. 2018, činily opravné položky k zásobám 11 mil. Kč, resp. 7 mil. Kč.

2.18. Zásoby fosilních paliv

Zásoby fosilních paliv se oceňují skutečnými pořizovacími cenami stanovenými na základě váženého aritmetického průměru.

2.19. Daň z příjmů

Výše daně z příjmů se stanoví v souladu s českými daňovými zákony a vychází z výsledku hospodaření společnosti stanoveného podle českých účetních předpisů a upraveného o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. rozdíl mezi daňovými a účetními odpisy dlouhodobého majetku). Splatná daň z příjmů byla k 31. 12. 2019, resp. 2018, vypočtena ze zisku před zdaněním podle českých účetních předpisů upraveného o některé položky, které jsou pro daňové účely neuznatelné, resp. nezdanitelné, za použití sazby 19 %. Sazba daně platná pro rok 2020 a dále činí 19 %.

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

Odložená daňová pohledávka nebo závazek se zaúčtují bez ohledu na to, kdy bude přechodný rozdíl pravděpodobně zrušen. Odložená daňová pohledávka nebo závazek se nediskontují. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy je pravděpodobné, že společnost v budoucnu vytvoří dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude moci odloženou daňovou pohledávku uplatnit. O odloženém daňovém závazku se účtuje u všech přechodných rozdílů, které jsou předmětem daně.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky se reviduje vždy k rozvahovému dni a v případě potřeby je účetní hodnota odložené daňové pohledávky snížena v tom rozsahu, v jakém je nepravděpodobné, že bude dosaženo dostatečného zdanitelného zisku, který by umožnil využití části nebo celé odložené daňové pohledávky.

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

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

2.20. Dlouhodobé dluhy

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

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

U dlouhodobých dluhů, které jsou zajištěny deriváty zajišťujícími změnu reálné hodnoty, je ocenění zajištěných dluhů upravováno o změny reálné hodnoty. Změny reálné hodnoty těchto dluhů jsou účtovány do výsledku hospodaření a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Ostatní finanční náklady nebo Ostatní finanční výnosy. Upravené ocenění účetní hodnoty zajištěného dlouhodobého dluhu je následně účtováno do výsledku hospodaření s použitím efektivní úrokové míry.

2.21. Jaderné rezervy

Společnost tvoří rezervu na vyřazení jaderných zařízení z provozu, rezervu na dočasné skladování použitého jaderného paliva a ostatního radioaktivního odpadu a rezervu na financování následného trvalého uložení použitého jaderného paliva a ozářených částí reaktorů (viz bod 16.1).

Vytvořená rezerva odpovídá nejlepšímu odhadu výdajů na vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni. Tento odhad vyjádřený v cenové úrovni k datu provedení odhadu je k 31. 12. 2019, resp. 2018, diskontován za použití odhadované dlouhodobé reálné úrokové míry ve výši 0,70 %, resp. 1,25 % ročně tak, aby se zohlednilo časové rozložení výdajů. Počáteční diskontované náklady se aktivují jako součást dlouhodobého hmotného majetku a poté jsou odpisovány po dobu, po kterou bude v jaderných elektrárnách probíhat výroba elektřiny. Rezerva je každoročně zvyšována o odhadovanou míru inflace a reálnou úrokovou míru. Tyto náklady jsou ve výkazu zisku a ztráty zachyceny na řádku Nákladové úroky z rezerv. Vliv očekávané míry inflace je k 31. 12. 2019, resp. 2018, odhadován na 1,50 %, resp. 1,25 %.

Proces vyřazování jaderných elektráren by měl podle předpokladů pokračovat ještě přibližně 50 let poté, co v nich bude výroba elektřiny ukončena. Předpokládá se, že provoz trvalého úložiště pro použité jaderné palivo bude zahájen v roce 2065 a že proces ukládání skladovaného použitého jaderného paliva do tohoto úložiště bude pokračovat přibližně do roku 2090. Přestože společnost provedla nejlepší odhad výše jaderných rezerv, potenciální změny technologie, změny bezpečnostních a ekologických požadavků a změny doby realizace těchto aktivit mohou způsobit, že skutečné náklady se budou od současných odhadů společnosti výrazně lišit.

Změny odhadů u rezerv na vyřazení jaderného zařízení z provozu a trvalé uložení použitého jaderného paliva, ke kterým dojde v důsledku nových odhadů objemu nebo načasování peněžních toků nutných pro vyrovnaní těchto závazků nebo v důsledku změny diskontní sazby, jsou připočítávány k částce, resp. odečítány od částky, zaúčtované v rozvaze jako aktivum. Pokud by hodnota aktiva měla být záporná, tj. odečítaná částka převyšuje hodnotu aktiva, rozdíl se zaúčtuje přímo do výsledku hospodaření.

2.22. Leasing

Rozhodnutí o tom, zda smlouva je leasingem nebo leasing obsahuje, je založeno na ekonomické podstatě transakce a vyžaduje posouzení toho, zda splnění závazku ze smlouvy je závislé na použití konkrétního aktiva nebo aktiv a zda smlouva převádí právo užívat toto aktivum.

Společnost neaplikuje standard IFRS 16 na leasing nehmotných aktiv.

2.22.1. Společnost jako nájemce

Společnost používá jednotný přístup k vykazování a oceňování všech leasingů, s výjimkou krátkodobých nájmu a nájmu aktiv s nízkou hodnotou. Společnost účtuje o závazcích z leasingu za účelem provádění leasingových plateb a o aktivech z užívání, která představují právo používat podkladová aktiva. Leasingové splátky u krátkodobých leasingů a leasingů aktiv s nízkou hodnotou se vykazují jako náklad rovnoměrně po dobu nájmu.

a) Závazek z leasingu

K datu zahájení leasingu společnost vykáže leasingové závazky oceněné současnou hodnotou leasingových plateb, které mají být provedeny po dobu trvání leasingu. Leasingové splátky zahrnují fixní platby očištěné o veškeré pohledávky z leasingových pobídek, variabilní leasingové platby, které závisí na indexu nebo sazbě, a částky, u nichž se očekává, že budou vyplaceny na základě záruk zbytkové hodnoty. Variabilní splátky leasingu, které nezávisí na indexu nebo sazbě, se vykazují jako náklady v období, ve kterém nastane událost nebo stav, který tuto platbu zapříčiní.

Při výpočtu současné hodnoty leasingových plateb společnost používá přírůstkovou úrokovou sazbu k datu zahájení leasingu, protože implicitní úroková sazba z leasingu není snadno stanovitelná. Po datu zahájení se částka leasingových závazků zvyšuje o naběhlé úroky a snižuje o provedené leasingové platby. Kromě toho je účetní hodnota leasingových závazků přehodnocována, pokud dojde k modifikaci leasingu, tj. ke změně doby nájmu, změně leasingových splátek (např. ke změnám budoucích plateb vyplývajících ze změny indexu nebo sazby, které jsou použité k určení výše leasingové splátky) nebo ke změně v posouzení možnosti nákupu podkladového aktiva.

Přírůstková výpůjční sazba je úroková sazba, kterou by společnost musela zaplatit v případě, že by si na obdobně dlouhé období a s obdobným zajištěním vypůjčila finanční prostředky nezbytné pro získání aktiva obdobné hodnoty jako aktivum z práva k užívání v obdobném ekonomickém prostředí. Společnost odhaduje přírůstkovou úrokovou sazbu za použití pozorovatelných vstupů, jako jsou tržní úrokové sazby.

U smluv, které jsou uzavřeny na dobu neurčitou, společnost uplatňuje úsudek pro stanovení očekávané doby nájmu.

b) Aktiva z práva k užívání

Společnost vykazuje aktiva z práva k užívání k datu zahájení leasingu (tj. k datu, kdy je podkladové aktivum k dispozici k použití). Aktiva s právem k užívání jsou oceněna pořizovací cenou sníženou o oprávky a ztráty ze snížení hodnoty a jsou upravena o případné přehodnocení leasingových závazků. Náklady na aktiva s právem k užívání zahrnují částku vykázaných leasingových závazků, počáteční přímé náklady a leasingové platby provedené k datu zahájení nebo před datem zahájení minus veškeré přijaté leasingové pobídky. Aktiva s právem užívání se odepisují rovnoměrně po dobu trvání leasingu nebo odhadovanou dobu životnosti aktiv takto:

	<u>Doba odepisování (roky)</u>
Pozemky	4–32
Budovy a stavby	4–10
Dopravní prostředky, stroje, přístroje a zařízení	1–12
Inventář a ostatní hmotný majetek	8–10

2.22.2. Společnost jako pronajímatel

Společnost pronajímá hmotný majetek formou operativního leasingu. Operativní leasing je leasing, ve kterém společnost nepřevádí v podstatě všechna rizika a výhody plynoucí z vlastnictví aktiv.

Výnosy z pronájmu plynoucí z operativního leasingu se účtují rovnoměrně po dobu trvání leasingu a zahrnují se do výnosů ve výsledku hospodaření z důvodu své provozní povahy.

2.23. Vlastní akcie

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

2.24. Opce na akcie

Členové představenstva a vybraní manažeři získali opce na nákup kmenových akcií společnosti. Výše nákladů souvisejících s opčním programem byly stanoveny k datu podpisu opční smlouvy a vychází z reálné hodnoty přidělených opcí. Náklad stanovený k datu podpisu opční smlouvy je časově rozlišován po dobu, po kterou musí příslušní beneficianti vykonávat činnost pro společnost, resp. Skupinu, aby získali právo na uplatnění přidělených opcí. Takto zaúčtovaný náklad zohledňuje očekávaný počet opcí, u kterých budou splněny příslušné podmínky a beneficianti získají právo tyto opce uplatnit.

2.25. Transakce v cizích měnách

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

Kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů a ostatních finančních aktiv peněžního charakteru přepočtených na reálnou hodnotu jsou účtovány jako kurzové zisky a ztráty. Kurzové rozdíly z nepeněžních položek, jako jsou majetkové cenné papíry určené k obchodování, jsou zahrnuty

v ziscích a ztrátách z přecenění. Kurzové rozdíly z majetkových cenných papírů klasifikovaných jako realizovatelná finanční aktiva jsou obsaženy ve vlastním kapitálu.

Pro přepočet aktiv a pasiv v cizích měnách k 31. 12. 2019 a 2018 použila společnost následující směnné kurzy:

	2019	2018
Kč za 1 EUR	25,410	25,725
Kč za 1 USD	22,621	22,466
Kč za 1 PLN	5,970	5,980
Kč za 1 BGN	12,992	13,153
Kč za 1 RON	5,313	5,516
Kč za 100 JPY	20,844	20,447
Kč za 1 TRY	3,805	4,247
Kč za 100 HUF	7,688	8,015

2.26. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji

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

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek klasifikovaný jako držený k prodeji není odpisován.

3. Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice

Přehled dlouhodobého hmotného majetku, jaderného paliva a nedokončených hmotných investic k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	Dlouhodo- bý hmotný majetek celkem	Jaderné palivo	Nedokon- čené hmotné investice	Celkem
Pořizovací cena k 31. 12. 2018	109 572	343 606	1 176	454 354	23 025	8 373	485 752
Vykázání aktiv z práv k užívání při aplikaci IFRS 16	1 978	470	76	2 524	-	-	2 524
Pořizovací cena k 1. 1. 2019	111 550	344 076	1 252	456 878	23 025	8 373	488 276
Přírůstky	4 362	59	8	4 429	-	8 496	12 925
Vyřazení	-141	-346	-15	-502	-3 104	-7	-3 613
Zařazení do užívání	1 326	2 379	7	3 712	3 626	-7 338	-
Změna kapitalizované části rezerv	132	11 251	-	11 383	-	-	11 383
Vklady	-20	-	-	-20	-	-	-20
Pořizovací cena k 31. 12. 2019	117 209	357 419	1 252	475 880	23 547	9 524	508 951
Oprávky a opravné položky k 1. 1. 2019	-50 660	-194 087	-83	-244 830	-8 694	-1 131	-254 655
Odpisy a amortizace jaderného paliva ¹⁾	-3 774	-10 607	-6	-14 387	-3 766	-	-18 153
Zůstatková hodnota při vyřazení	-53	-36	-	-89	-	-	-89
Vyřazení	141	346	-	487	3 104	-	3 591
Vklady	10	-	-	10	-	-	10
Tvorba opravných položek	-13	-	-	-13	-	-91	-104
Oprávky a opravné položky k 31. 12. 2019	-54 349	-204 384	-89	-258 822	-9 356	-1 222	-269 400
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice, netto, k 31. 12. 2019	62 860	153 035	1 163	217 058	14 191	8 302	239 551

¹⁾ Amortizace jaderného paliva k 31. 12. 2019 dále zahrnuje tvorbu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva ve výši 293 mil. Kč.

	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	Dlouhodo- bý hmotný majetek celkem	Jaderné palivo	Nedokon- čené hmotné investice	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2018	109 230	337 845	1 175	448 250	23 318	8 944	480 512
Přírůstky	-	-	3	3	-	6 605	6 608
Vyřazení	-192	-285	-3	-480	-3 149	-9	-3 638
Zařazení do užívání	601	3 707	1	4 309	2 856	-7 165	-
Změna kapitalizované části rezerv	-67	2 339	-	2 272	-	-	2 272
Reklasifikace a ostatní	-	-	-	-	-	-2	-2
Pořizovací cena k 31. 12. 2018	109 572	343 606	1 176	454 354	23 025	8 373	485 752
Oprávký a opravné položky k 1. 1. 2018	-48 138	-182 886	-	-231 024	-8 218	-1 041	-240 283
Odpisy a amortizace jaderného paliva ¹⁾	-2 698	-11 441	-3	-14 142	-3 625	-	-17 767
Zůstatková hodnota při vyřazení	-9	-45	-	-54	-	-	-54
Vyřazení	192	285	3	480	3 149	-	3 629
Reklasifikace a ostatní	-	-	-	-	-	-	-
Tvorba opravných položek	-7	-	-83	-90	-	-90	-180
Oprávký a opravné položky k 31. 12. 2018	-50 660	-194 087	-83	-244 830	-8 694	-1 131	-254 655
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice, netto, k 31. 12. 2018	58 912	149 519	1 093	209 524	14 331	7 242	231 097

¹⁾ Amortizace jaderného paliva k 31. 12. 2018, dále zahrnuje tvorbu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva ve výši 380 mil. Kč.

V roce 2019 a 2018 činila průměrná odpisová sazba 3,1 %.

V roce 2019, resp. 2018, byly kapitalizovány úroky ve výši 229 mil. Kč, resp. 227 mil. Kč, a míra aktivace činila v roce 2019, resp. 2018, 3,9 %, resp. 4,2 %.

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek představuje zejména investice související s pořízením jaderného paliva a investice v elektrárnách Temelín, Dukovany a Ledvice a teplárně Trmice.

Společnost jako nájemce

Společnost aplikovala standard IFRS 16 k 1. 1. 2019. Následující tabulka uvádí vybrané informace k 31. 12. 2019, resp. za rok 2019, které se týkají aktiv z práv k užívání dle tříd najatého dlouhodobého hmotného majetku (v mil. Kč):

	2019			Dlouhodobý hmotný majetek celkem
	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	
Přírůstky aktiv z práv k užívání	4 362	59	8	4 429
Odpisy aktiv z práv k užívání	-1 134	-92	-7	-1 233
Zůstatková hodnota k 31. 12.	5 205	427	77	5 709

Společnost jako pronajímatel

Zůstatkové hodnoty dlouhodobého hmotného majetku, který je pronajatý formou operativního leasingu (v mil. Kč):

	2019		Dlouhodobý hmotný majetek celkem
	Budovy a stavby	Pozemky a ostatní	
Zůstatková hodnota k 31. 12.	830	271	1 101

Testování aktiv na snížení hodnoty

Výrobní aktiva společnosti jsou testována na potenciální snížení hodnoty jako jedna peněžotvorná jednotka s výjimkou specifických aktiv, jako je např. paroplynová elektrárna v Počeradech. Peněžotvornou jednotku výrobních aktiv společnosti charakterizuje portfoliové řízení v nasazování jednotlivých výrobních zdrojů, jejich údržbě a peněžních tocích z této činnosti plynoucích.

V rámci testování zpětně ziskatelné hodnoty dlouhodobého majetku peněžotvorné jednotky ČEZ, a. s. (dále též hodnota ČEZ), byla provedena analýza citlivosti výsledků testu na změnu vybraných významných parametrů použitého modelu – změna velkoobchodních cen elektřiny (dále též ceny EE), diskontní sazby pro výpočet současné hodnoty budoucích peněžních toků a změna kurzu CZK/EUR.

Klíčovým předpokladem modelu hodnoty ČEZ je vývoj cen komodit a zejména vývoj velkoobchodní ceny elektřiny v Německu, která má zásadní dopad na vývoj velkoobchodních cen elektřiny v České republice. Vývoj velkoobchodních cen determinují zejména politická rozhodnutí EU, vývoj globální poptávky a nabídky komodit a technologický rozvoj.

Vývoj cen EE je ovlivněn řadou externích faktorů, zejména vývojem struktury a dostupnosti výrobních zdrojů v České republice a sousedních zemích, makroekonomickým vývojem regionu střední Evropy a regulací energetického sektoru v EU a v Německu (fundamentální dopady předčasného odstavení jaderných zdrojů v Německu v letech 2020–2022, schválené klimaticko-energetické cíle EU pro rok

2030) a také cíli státní energetické koncepce České republiky. Model je konstruován na dobu odpovídající životnosti výrobních zdrojů, tj. časový horizont vysoce převyšuje období, na které jsou na veřejných likvidních trzích obchodovány komodity vč. kontraktů na velkoobchodní ceny elektřiny. Navíc dochází ke strukturálním změnám trhu s elektřinou (tzv. Market Design) a zásadní regulaci odvětví, a tudíž je reálně možné, že v horizontu životnosti výrobních zdrojů dojde k úplnému opuštění tržních mechanismů tvorby ceny elektřiny a zavedení alternativních centrálně regulovaných plateb za disponibilitu a dodávky výrobních zdrojů.

Vzhledem k dlouhodobému charakteru modelu ovlivňují citlivost hodnoty ČEZ na vývoj cen elektřiny také interní faktory a předpoklady. Jedná se zejména o různé nasazení výrobního portfolia při různém vývoji cen elektřiny, emisních povolenek a variabilních nákladů výroby a v delším horizontu i s ohledem na vývoj fixních nákladů reflektujících vývoj hrubé marže výrobních zdrojů.

Níže uvedený výsledek testu citlivosti reflektuje expertní odhad stavu a vývoje výše uvedených faktorů v horizontu modelovaného období a stav cenového i měnového zajištění budoucí výroby ke dni 31. 12. 2019.

Test vychází z dlouhodobých cen EE odpovídajících předpokladu sestavení podnikatelského plánu ČEZ na roky 2020–2024. Tento podnikatelský plán byl sestaven ve čtvrtém čtvrtletí 2019 na základě tržních parametrů z období srpna a září 2019 (ceny EE na energetické burze EEX v Německu, ceny na energetické burze PXE v ČR, ceny emisních povolenek, měnové kurzy, úrokové sazby atd.). Elektrické kontrakty obchodované na EEX jsou likvidní pro celé období pokrývající horizont podnikatelského plánu a vzhledem k propojenosti německé a české přenosové sítě jsou proto základním tržním indikátorem cen EE v ČR. V rámci testu citlivosti byly vstupní ceny EE, ceny emisních povolenek a měnové kurzy uplatněny na relevantní otevřené pozice ČEZ.

Změna předpokládané ceny EE dle modelů o 1 %, při zachování ostatních parametrů beze změny, má na výsledek testu hodnoty ČEZ dopad přibližně 7,8 mld. Kč. Budoucí peněžní toky modelu byly diskontovány sazbou 4,1 %. Změna diskontního faktoru o 0,1 procentního bodu, při zachování ostatních parametrů beze změny, by vedla ke změně hodnoty ČEZ přibližně o 5,1 mld. Kč. Změna kurzu CZK/EUR o 1 %, při zachování ostatních parametrů beze změny, by vedla ke změně hodnoty ČEZ o přibližně 6,7 mld. Kč.

4. Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto

Přehled finančních aktiv s omezeným disponováním, netto k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
České státní dluhopisy	11 318	10 608
Bankovní účty, netto	<u>2 985</u>	<u>2 728</u>
Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto, celkem	<u>14 303</u>	<u>13 336</u>

České státní dluhopisy jsou oceněny reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku. Nejvýznamnějšími finančními aktivy s omezeným disponováním jsou k 31. 12. 2019, resp. 2018, finanční aktiva určená na krytí výdajů na vyřazování jaderných zařízení z provozu, která činila 14 058 mil. Kč, resp. 13 094 mil. Kč, a finanční aktiva určená na krytí výdajů na rekultivaci a asanaci skládek, která činila 189 mil. Kč, resp. 185 mil. Kč.

5. Ostatní finanční aktiva, netto

Přehled ostatních finančních aktiv, netto, k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019			2018		
	Stálá aktiva	Oběžná aktiva	Celkem	Stálá aktiva	Oběžná aktiva	Celkem
Poskytnuté půjčky	19 779	10 559	30 338	20 481	7 851	28 332
Pohledávka z cashpoolingu Skupiny ČEZ	-	3 546	3 546	-	2 358	2 358
Termínované vklady	-	-	-	-	502	502
Ostatní finanční pohledávky	135	92	227	10	29	39
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě celkem	19 914	14 197	34 111	20 491	10 740	31 231
Kapitálová finanční aktiva (Inven Capital, SICAV, a.s., Podfond ČEZ)	3 327	-	3 327	3 286	-	3 286
Komoditní a ostatní deriváty	901	60 341	61 242	1 247	93 982	95 229
Finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do výsledku hospodaření celkem	4 228	60 341	64 569	4 533	93 982	98 515
Kapitálová finanční aktiva (Veolia Energie ČR, a.s.)	2 444	-	2 444	2 791	-	2 791
Deriváty zajišťující peněžní toky	4 732	1 064	5 796	2 186	124	2 310
Dluhová finanční aktiva	-	-	-	-	1 287	1 287
Finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku	7 176	1 064	8 240	4 977	1 411	6 388
Finanční aktiva v pořizovací ceně – podíly v dceřiných, přidružených a společných podnicích	149 883	-	149 883	147 478	-	147 478
Celkem	181 201	75 602	256 803	177 479	106 133	283 612

Deriváty zahrnují zejména kladnou reálnou hodnotu komoditních derivátových kontraktů.

Společnost uzavřela v březnu 2013 dvě prodejní opce se společností Vršanská uhelná a.s. Dle těchto smluv má společnost právo převést 100 % akcií v dceřiné společnosti Elektrárna Počerady, a.s., společnosti Vršanská uhelná a.s. První opce pro rok 2016 nebyla uplatněna, druhá opce může být realizována v roce 2024 při peněžitém plnění 2 mld. Kč. Od opce bylo možné odstoupit v termínu do 31. 12. 2019, čehož společnost nevyužila, čímž dojde k prodeji v roce 2024. Smlouvy představují deriváty, které budou vypořádány převodem nekotovaných kapitálových nástrojů. Akcie společnosti Elektrárna Počerady, a.s., nejsou obchodovány na trhu. Při určování reálné hodnoty tohoto kapitálového nástroje existuje významná variabilita v rozsahu smysluplných reálných hodnot (v České republice neexistuje jiná podobná elektrárna k prodeji a ani nedošlo k uzavření obdobné transakce v minulosti), a je tudíž obtížné přiměřeně určit pravděpodobnosti různých odhadů. Důsledkem je, že reálná hodnota nemůže být spolehlivě vyčíslena. Prodejní opce je proto oceněna v ceně pořízení. Při uzavření opčních smluv nebyla zaplácena žádná opční prémie, a tak je cena pořízení těchto nástrojů nulová.

Pohyby opravných položek k finančním aktivům v naběhlé hodnotě a k podílům v pořizovací ceně (v mil. Kč):

	2019	2018
Zůstatek k 1. 1.	-37 515	-37 173
Aplikace IFRS 9	-	-11
Tvorba (viz bod 29)	-3 574	-2 566
Rozpuštění (viz bod 29)	6 922	3
Odúčtování odepsaných a prodaných finančních aktiv	256	73
Reklasifikace	-406	-
Převod do aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji	-	2 159
Kurzový rozdíl	5	-
Zůstatek k 31. 12.	<u>-34 312</u>	<u>-37 515</u>

V roce 2019 došlo k reklasifikaci rezervy na plnění ze záruk za úvěry skupiny Akcez na opravnou položku v návaznosti na nové peněžité vklady do společnosti Akcez Enerji A.S. ve výši 406 mil. Kč.

V roce 2019 došlo k odúčtování opravné položky ve výši 256 mil. Kč v souvislosti s prodejem podílu ve společnosti CEZ Trade Polska sp. z o.o.

V roce 2018 došlo k odúčtování opravné položky ve výši 73 mil. Kč v souvislosti s likvidací společnosti Shared Services Albania Sh.A.

Smluvní splatnost poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, k 31. 12. 2019 (v mil. Kč):

	Poskytnuté půjčky	Pohledávka z cashpoolingu Skupiny ČEZ	Ostatní finanční pohledávky
Splatnost v roce 2020	10 559	3 546	92
Splatnost v roce 2021	584	-	131
Splatnost v roce 2022	560	-	1
Splatnost v roce 2023	560	-	2
Splatnost v roce 2024	560	-	1
V dalších letech	17 515	-	-
Celkem	<u>30 338</u>	<u>3 546</u>	<u>227</u>

Smluvní splatnost poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, k 31. 12. 2018 (v mil. Kč):

	Poskytnuté půjčky	Pohledávka z cashpoolingu Skupiny ČEZ	Termínované vklady	Ostatní finanční pohledávky	Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku
Splatnost v roce 2019	7 851	2 358	502	29	1 287
Splatnost v roce 2020	572	-	-	8	-
Splatnost v roce 2021	584	-	-	1	-
Splatnost v roce 2022	560	-	-	1	-
Splatnost v roce 2023	560	-	-	-	-
V dalších letech	18 205	-	-	-	-
Celkem	28 332	2 358	502	39	1 287

Struktura poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2019 (v mil. Kč):

	Poskytnuté půjčky	Pohledávka z cashpoolingu Skupiny ČEZ	Ostatní finanční pohledávky
méně než 2,00 %	9 593	3 546	227
od 2,00 % do 2,99 %	3 566	-	-
od 3,00 % do 3,99 %	17 142	-	-
od 4,00 % do 4,99 %	37	-	-
Celkem	30 338	3 546	227

Struktura poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2018 (v mil. Kč):

	Poskytnuté půjčky	Pohledávka z cashpoolingu Skupiny ČEZ	Termínované vklady	Ostatní finanční pohledávky	Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku
méně než 2,00 %	7 115	2 358	502	39	1 287
od 2,00 % do 2,99 %	3 888	-	-	-	-
od 3,00 % do 3,99 %	17 273	-	-	-	-
od 4,00 % do 4,99 %	56	-	-	-	-
Celkem	28 332	2 358	502	39	1 287

Struktura poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, podle měny k 31. 12. 2019
(v mil. Kč):

	Poskytnuté půjčky	Pohledávka z cashpoolingu Skupiny ČEZ	Ostatní finanční pohledávky
CZK	20 424	1 618	156
EUR	9 914	1 541	5
PLN	-	53	66
HUF	-	334	-
Celkem	30 338	3 546	227

Struktura poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, podle měny k 31. 12. 2018
(v mil. Kč):

	Poskytnuté půjčky	Pohledávka z cashpoolingu Skupiny ČEZ	Termínované vklady	Ostatní finanční pohledávky	Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku
CZK	21 139	391	502	37	1 287
EUR	7 193	1 878	-	1	-
PLN	-	19	-	-	-
USD	-	-	-	1	-
HUF	-	70	-	-	-
Celkem	28 332	2 358	502	39	1 287

Dceřiné, přidružené a společné podniky a ostatní majetkové podíly k 31. 12. 2019 a 2018 jsou uvedeny v následujícím přehledu:

Společnost	Sídlo	Podíl % ²⁾	2019		2018	
			Podíl, netto mil. Kč	Dividendy mil. Kč	Podíl, netto mil. Kč	Dividendy mil. Kč
ČEZ Distribuce, a. s.	CZ	100,00	32 742	5 777	32 742	25 599
Energotrans, a.s.	CZ	100,00	17 986	721	17 986	500
CEZ Holdings B.V.	NL	100,00	17 969	-	12 917	-
Severočeské doly a.s.	CZ	100,00	14 343	1 707	14 343	1 707
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	CZ	99,56	12 327	864	12 873	1 198
Distributie Energie Oltenia S.A.	RO	100,00	11 333	-	13 020	-
Tomis Team S.A.	RO	100,00	9 653	-	7 388	-
Ovidiu Development S.R.L.	RO	99,98	5 912	-	7 298	-
ČEZ ESCO, a.s.	CZ	100,00	4 493	-	4 170	-
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	CZ	100,00	3 931	184	3 301	119
ČEZ ICT Services, a. s.	CZ	100,00	3 849	300	4 236	120
ČEZ Bohunice a.s.	CZ	100,00	2 809	-	3 592	-
ČEZ Teplárenská, a.s.	CZ	100,00	2 527	150	3 053	130
Elektrárna Temelín II, a. s.	CZ	100,00	1 993	-	2 045	-
ČEZ Prodej, a.s.	CZ	100,00	1 396	2 579	1 008	2 003
Elektrárna Počeradý, a.s.	CZ	100,00	1 280	634	1 280	311
Elektrárna Dukovany II, a. s.	CZ	100,00	1 028	-	1 048	-
ŠKODA PRAHA a.s. ¹⁾	CZ	100,00	927	-	846	-
CEZ Vanzare S.A.	RO	100,00	817	-	817	89
Elektrárna Dětmárovice, a.s.	CZ	100,00	771	-	1 343	-
CEZ Bulgarian Investments B.V.	NL	100,00	589	-	589	-
Energetické centrum s.r.o.	CZ	100,00	279	-	515	-
ÚJV Řež, a. s.	CZ	52,46	185	-	185	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	CZ	51,05	169	5	169	5
CEZ Deutschland GmbH	DE	100,00	167	-	167	-
CEZ Romania S.A.	RO	100,00	92	-	92	-
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	CZ	100,00	78	-	73	-
CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.	PL	100,00	41	28	107	-
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o. ¹⁾	CZ	-	-	-	81	-
Ostatní			197	50	194	56
Finanční aktiva v pořizovací ceně celkem			149 883	12 999	147 478	31 837
Inven Capital, SICAV, a.s., Podfond ČEZ	CZ	99,87	3 327	-	3 286	-
Veolia Energie ČR, a.s.	CZ	15,00	2 444	118	2 791	152
Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě celkem			5 771	118	6 077	152
Celkem			155 654	13 117	153 555	31 989

¹⁾ Společnost ŠKODA PRAHA Invest s.r.o., sfúzovala s nástupnickou společností ŠKODA PRAHA a. s., s účinností fúze k 1. 1. 2019.

²⁾ Vlastnický podíl je roven podílu na hlasovacích právech k 31. 12. 2019.

Legenda zkratk států: CZ – Česká republika, DE – Německo, NL – Nizozemsko, PL – Polsko, RO – Rumunsko.

Pohyby dceřiných, přidružených a společných podniků v pořizovací ceně k 31. 12. 2019 a 2018 jsou uvedeny v následujících tabulkách (v mil. Kč):

Netto hodnota k 1. 1. 2019	147 478
Přírůstky – peněžité a nepeněžité vklady do vlastního kapitálu:	
CEZ Holdings B.V.	2 101
Akcez Enerji A.S.	594
ČEZ ESCO, a.s.	323
Ostatní	55
Přírůstky celkem	<u>3 073</u>
Úbytky – snížení vlastního kapitálu s výplatou:	
Ovidiu Development S.R.L.	-1 762
Tomis Team S.A.	-698
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	-546
Distributie Energie Oltenia S.A.	-351
CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.	-66
Úbytky celkem	<u>-3 423</u>
Opravné položky – tvorba (viz bod 29):	
Distributie Energie Oltenia S.A.	-1 337
ČEZ Bohunice a.s.	-783
Elektrárna Dětmarovice, a.s.	-572
ČEZ Teplárenská, a.s.	-526
Ostatní	-353
Opravné položky – zúčtování (viz bod 29):	
Tomis Team S.A.	2 963
CEZ Holdings B.V.	2 951
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	630
Ovidiu Development S.R.L.	376
Opravné položky – reklasifikace:	
Akcez Enerji A.S.	-594
Opravné položky celkem	<u>2 755</u>
Netto hodnota k 31. 12. 2019	<u><u>149 883</u></u>

Netto hodnota k 1. 1. 2018	154 717
Přírůstky – nové společnosti:	
ČEZ Asset Holding, a. s.	10
REN Development s. r. o.	5
Přírůstky – peněžité a nepeněžité vklady do vlastního kapitálu:	
ČEZ ESCO, a.s.	820
CEZ Holdings B.V.	657
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	211
Ostatní	111
Přírůstky celkem	1 814
Úbytky – prodej:	
Osvětlení a energetické systémy a.s.	-43
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	-5
Úbytky – likvidace:	
Shared Services Albania Sh.A.	-13
CEZ International Finance B.V.	-1
Úbytky – reklasifikace:	
Podíly v bulharských společnostech držných k prodeji	-6 540
Úbytky – fúze	
ČEZ Inženýring, s.r.o.	-80
Úbytky celkem	-6 682
Opravné položky – tvorba (viz bod 29):	
ČEZ Teplárenská, a.s.	-1 573
Elektrárna Dětmarovice, a.s.	-419
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	-256
Ostatní	-123
Opravné položky celkem	-2 371
Netto hodnota k 31. 12. 2018	147 478

6. Dlouhodobý nehmotný majetek, netto

Přehled dlouhodobého nehmotného majetku, netto, k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	Software	Ocenitelná práva a ostatní	Nedokončené nehmotné investice	Emisní povolenky	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2019	2 231	1 244	219	3 625	7 319
Přírůstky	-	-	219	6 729	6 948
Vyřazení	-15	-35	-	-	-50
Zařazení do užívání	22	51	-73	-	-
Reklasifikace a ostatní	1	-	-	-2 022	-2 021
Pořizovací cena k 31. 12. 2019	2 239	1 260	365	8 332	12 196
Oprávký k 1. 1. 2019	-1 896	-1 188	-	-	-3 084
Odpisy	-124	-24	-	-	-148
Vyřazení	15	35	-	-	50
Oprávký 31. 12. 2019	-2 005	-1 177	-	-	-3 182
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto, k 31. 12. 2019	<u>234</u>	<u>83</u>	<u>365</u>	<u>8 332</u>	<u>9 014</u>
	Software	Ocenitelná práva a ostatní	Nedokončené nehmotné investice	Emisní povolenky	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2018	2 155	1 236	136	-	3 527
Přírůstky	-	-	170	2 759	2 929
Vyřazení	-1	-4	-	-	-5
Zařazení do užívání	75	12	-87	-	-
Reklasifikace a ostatní	2	-	-	866	868
Pořizovací cena k 31. 12. 2018	2 231	1 244	219	3 625	7 319
Oprávký k 1. 1. 2018	-1 767	-1 156	-	-	-2 923
Odpisy	-131	-37	-	-	-168
Vyřazení	2	5	-	-	7
Oprávký 31. 12. 2018	-1 896	-1 188	-	-	-3 084
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto, k 31. 12. 2018	<u>335</u>	<u>56</u>	<u>219</u>	<u>3 625</u>	<u>4 235</u>

Náklady na výzkum a vývoj bez přijatých grantů a dotací, které nebyly způsobilé pro aktivaci, byly uznány jako náklady daného období ve výši 290 mil. Kč, resp. 278 mil. Kč, v roce 2019, resp. 2018.

7. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto

Přehled peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů, netto, k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
Peníze v pokladně a na běžných bankovních účtech	516	454
Termínované vklady	3 000	-
Celkem	3 516	454

K 31. 12. 2019, resp. 2018, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnovaly zůstatky v cizích měnách ve výši 228 mil. Kč, resp. 257 mil. Kč.

K 31. 12. 2019 činila vážená průměrná úroková sazba u termínovaných vkladů 1,9 %. Za roky 2019, resp. 2018, činil vážený průměr úrokových sazeb 1,4 %, resp. 0,7 %.

8. Obchodní pohledávky, netto

Přehled obchodních pohledávek, netto, k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
Obchodní pohledávky	58 208	64 432
Opravné položky	-166	-145
Celkem	58 042	64 287

Informace o pohledávkách za spřízněnými osobami jsou obsaženy v bodu 33.

Věková struktura obchodních pohledávek, netto, k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
Do splatnosti	58 020	64 200
Po splatnosti:		
méně než 3 měsíce	14	46
3–6 měsíců	6	20
6–12 měsíců	2	21
Celkem	58 042	64 287

Pohledávky zahrnují opravné položky, které společnost vytvořila způsobem shodným pro všechny obdobné pohledávky, které nejsou jednotlivě významné.

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

	2019	2018
Zůstatek k 1. 1.	-145	-80
Aplikace IFRS 9	-	-20
Tvorba	-58	-61
Zúčtování	36	16
Kurzový rozdíl	1	-
Zůstatek k 31. 12.	-166	-145

9. Emisní povolenky

Následující tabulka uvádí pohyby množství (v tisících tun) a účetních hodnot emisních povolenek a kreditů držených společností (v mil. Kč) v letech 2019 a 2018:

	2019		2018	
	tis. tun	mil. Kč	tis. tun	mil. Kč
<u>Emisní povolenky a kredity pro spotřebu:</u>				
Emisní povolenky a kredity pro spotřebu k 1. 1.	33 687	7 392	21 588	2 493
Přidělení emisních povolenek	255	-	3 458	-
Vypořádání s registrem ve výši skutečných emisí předchozího roku	-15 752	-2 486	-14 944	-1 626
Nákup emisních povolenek	33 768	14 678	23 462	6 524
Prodej emisních povolenek	-4 578	-935	-	-
Nákup emisních kreditů	123	1	123	1
Emisní povolenky a kredity pro spotřebu k 31. 12.	47 503	18 650	33 687	7 392
Z toho:				
Dlouhodobé	14 426	8 332	12 580	3 625
Krátkodobé	33 077	10 318	21 107	3 767
<u>Emisní povolenky a kredity k obchodování:</u>				
Emisní povolenky a kredity k obchodování k 1. 1.	14 797	9 390	21 824	4 543
Vypořádání s registrem ve výši skutečných emisí předchozího roku	-	-	-1 133	-382
Nákup emisních povolenek	79 862	49 899	122 576	45 171
Prodej emisních povolenek	-72 163	-45 333	-128 470	-47 337
Přecenění na reálnou hodnotu	-	52	-	7 395
Emisní povolenky a kredity k obchodování k 31. 12.	22 496	14 008	14 797	9 390

K 31. 12. 2019, resp. 2018, činí krátkodobé emisní povolenky pro spotřebu a k obchodování vykázané na řádku Emisní povolenky 24 326 mil. Kč, resp. 13 157 mil. Kč. Dlouhodobé emisní povolenky pro spotřebu jsou součástí dlouhodobého nehmotného majetku (viz bod 6).

Společnost v roce 2019, resp. 2018, vypustila do ovzduší celkem 17 136 tis. tun, resp. 15 752 tis. tun CO₂. K 31. 12. 2019, resp. 2018, společnost vykážala rezervu na emise CO₂ ve výši 4 362 mil. Kč, resp. 2 515 mil. Kč (viz body 2.10 a 16).

10. Ostatní oběžná aktiva, netto

Přehled ostatních oběžných aktiv, netto, k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
Náklady příštích období	440	387
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	841	824
Poskytnuté zálohy	929	690
Ostatní	574	461
Celkem	2 784	2 362

11. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji, netto

Dne 23. 2. 2018 byla podepsána smlouva o prodeji majetkových podílů v bulharských společnostech CEZ Razpredelenie Bulgaria AD (včetně jejího podílu v CEZ ICT Bulgaria EAD), CEZ Trade Bulgaria EAD, CEZ Bulgaria EAD, CEZ Elektro Bulgaria AD, Free Energy Project Oreshets EAD a Bara Group EOOD. Prodávajícími za Skupinu ČEZ jsou ČEZ, a. s., a CEZ Bulgarian Investments B.V. Udělením předchozího souhlasu dozorčí radou ČEZ, a. s., s uvedenou transakcí dne 22. 2. 2018 byly naplněny podmínky standardu IFRS 5 pro klasifikaci prodáváných aktiv jako aktiv držených k prodeji. Po neudělení souhlasu bulharského antimonopolního úřadu nemohla být tato transakce realizována.

Dne 20. 6. 2019 byla podepsána smlouva se společností Eurohold AD o prodeji výše uvedených majetkových podílů v bulharských společnostech. Transakce podléhá schválení bulharským antimonopolním úřadem a bulharským energetickým regulačním úřadem.

Dne 24. 10. 2019 bulharský antimonopolní úřad zamítl transakci prodeje bulharských aktiv společnosti Eurohold. Společnost podala proti tomuto rozhodnutí správní žalobu a zvažuje další právní kroky, které ochrání zájmy Skupiny ČEZ. Smlouva o prodeji ze dne 20. 6. 2019 zůstává nadále v platnosti a záměr prodeje těchto aktiv společnosti Eurohold trvá.

Účetní hodnota bulharských aktiv ve vlastnictví společnosti je k 31. 12. 2019 a 2018 ve výši 6 540 mil. Kč.

12. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. 12. 2019 a 2018 zapsaný v obchodním rejstříku činí 53 798 975 900 Kč. Skládá se z 537 989 759 ks akcií o nominální hodnotě 100 Kč. Veškeré akcie jsou plně splaceny, jsou zaknihované, znějí na majitele a jsou kotovány. Jedná se o běžné akcie, ke kterým se nevztahují žádná zvláštní práva.

Pohyby vlastních akcií v roce 2019 a 2018 (v ks):

	2019	2018
Počet vlastních akcií na počátku období	3 125 021	3 605 021
Prodej vlastních akcií	-573 781	-480 000
Počet vlastních akcií na konci období	2 551 240	3 125 021

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

V roce 2019, resp. 2018 byla schválena výplata dividendy ve výši 24 Kč, resp. 33 Kč na akcii před zdaněním. Dividenda za rok 2019 bude schválena na valné hromadě společnosti, která se uskuteční v prvním pololetí 2020.

Řízení kapitálové struktury

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

Společnost primárně sleduje kapitálovou strukturu za pomoci ukazatele čistý dluh / EBITDA. S ohledem na aktuální strukturu a stabilitu cash flow a na rozvojovou strategii je cílem Skupiny úroveň ukazatele v intervalu 2,5 až 3,0. Dále společnost sleduje kapitálovou strukturu za pomoci ukazatele celkový dluh / celkový kapitál. Cílem společnosti je držet dlouhodobě uvedený ukazatel pod 50 %.

EBITDA zahrnuje zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy zvýšený o odpisy a o opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku a dále snížený o zisk (nebo zvýšený o ztrátu) z prodeje dlouhodobého hmotného majetku. Celkový dluh zahrnuje dlouhodobé dluhy včetně části splatné do jednoho roku a krátkodobé úvěry. Čistý dluh představuje celkový dluh snížený o peníze a peněžní ekvivalenty a o vysoce likvidní finanční aktiva. Vysoce likvidní finanční aktiva zahrnují pro potřeby řízení kapitálové struktury krátkodobá a dlouhodobá dluhová finanční aktiva a krátkodobé i dlouhodobé termínované vklady. Celkový kapitál je vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku zvýšený o celkový dluh. V rámci těchto výpočtů jsou vždy zahrnuty i položky vztahující se k aktivům držným k prodeji, které jsou vykázány v rozvaze odděleně.

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

	2019	2018
Dlouhodobé dluhy	167 633	149 183
Krátkodobé úvěry	4 260	11 783
Dlouhodobé dluhy související s aktivy držnými k prodeji	1 608	1 537
Krátkodobé úvěry související s aktivy držnými k prodeji	170	309
Celkový dluh ¹⁾	173 671	162 812
Minus:		
Peníze a peněžní ekvivalenty	-9 755	-7 278
Peníze a peněžní ekvivalenty klasifikované jako držené k prodeji	-2 151	-1 967
Vysoce likvidní finanční aktiva:		
Krátkodobá dluhová finanční aktiva	-403	-1 287
Dlouhodobá dluhová finanční aktiva	-111	-513
Krátkodobé termínované vklady	-3	-505
Čistý dluh	161 248	151 262
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	26 429	19 759
Odpisy	29 016	28 139
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	4 860	1 766
Zisky a ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	-130	-129
EBITDA	60 175	49 535
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku	250 761	234 721
Celkový dluh	173 671	162 812
Celkový kapitál	424 432	397 533
Čistý dluh / EBITDA	2,68	3,05
Celkový dluh / celkový kapitál	40,9 %	41,0 %

¹⁾ Součástí celkového dluhu je časové rozlišení úroku, jehož výše k 31. 12. 2019, resp. 2018, činila 2 151 mil. Kč, resp. 2 200 mil. Kč.

13. Dlouhodobé dluhy

Přehled dlouhodobých dluhů k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
3,005% euroobligace splatné v roce 2038 (12 000 mil. JPY)	2 516	2 468
2,845% euroobligace splatné v roce 2039 (8 000 mil. JPY)	1 679	1 647
5,000% euroobligace splatné v roce 2021 (750 mil. EUR)	19 228	19 457
6M Euribor + 1,25% euroobligace splatné v roce 2019 (50 mil. EUR)	-	1 287
4,875% euroobligace splatné v roce 2025 (750 mil. EUR)	19 671	19 909
4,500% euroobligace splatné v roce 2020 (750 mil. EUR)	19 478	19 693
2,160% euroobligace splatné v roce 2023 (11 500 mil. JPY)	2 416	2 370
4,600% euroobligace splatné v roce 2023 (1 250 mil. Kč)	1 287	1 287
2,150%*IR CPI euroobligace splatné v roce 2021 (100 mil. EUR) ¹⁾	2 602	2 634
4,102% euroobligace splatné v roce 2021 (50 mil. EUR)	1 273	1 288
4,375% euroobligace splatné v roce 2042 (50 mil. EUR)	1 271	1 286
4,500% euroobligace splatné v roce 2047 (50 mil. EUR)	1 269	1 284
4,383% euroobligace splatné v roce 2047 (80 mil. EUR)	2 062	2 087
3,000% euroobligace splatné v roce 2028 (725 mil. EUR)	19 133	19 419
0,875% euroobligace splatné v roce 2022 (500 mil. EUR)	12 675	12 824
0,875% euroobligace splatné v roce 2026 (750 mil. EUR)	18 847	-
4,250% U.S. obligace splatné v roce 2022 (289 mil. USD)	6 578	6 525
5,625% U.S. obligace splatné v roce 2042 (300 mil. USD)	6 817	6 768
4,500% registrované obligace splatné v roce 2030 (40 mil. EUR)	1 006	1 017
4,750% registrované obligace splatné v roce 2023 (40 mil. EUR)	1 056	1 068
4,700% registrované obligace splatné v roce 2032 (40 mil. EUR)	1 048	1 060
4,270% registrované obligace splatné v roce 2047 (61 mil. EUR)	1 531	1 549
3,550% registrované obligace splatné v roce 2038 (30 mil. EUR)	780	790
Dluhopisy celkem	144 223	127 717
Minus: Krátkodobá část	-21 163	-3 419
Dluhopisy bez krátkodobé části	123 060	124 298
Dlouhodobé bankovní úvěry a závazky z leasingů:		
méně než 2,00 % p. a.	8 624	10 899
od 2,00 % do 2,99 % p. a.	5 207	-
od 3,00 % do 3,99 % p. a.	507	-
od 4,00 % do 4,99 % p. a.	33	-
od 5,00 % do 5,99 % p. a.	14	-
Dlouhodobé bankovní úvěry a závazky z leasingů celkem	14 385	10 899
Minus: Krátkodobá část	-3 597	-2 171
Dlouhodobé bankovní úvěry a závazky z leasingů bez krátkodobé části	10 788	8 728
Dlouhodobé dluhy celkem	158 608	138 616
Minus: Krátkodobá část	-24 760	-5 590
Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části	133 848	133 026

¹⁾ Úroková sazba, která je navázána na inflaci realizovanou v zemích eurozóny (Harmonizovaný index spotřebitelských cen – HICP), je prostřednictvím uzavřeného swapu zafixována na hodnotu 4,553 % p. a.

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

Veškeré dlouhodobé dluhy jsou zaúčtovány v původních měnách a související zajišťovací deriváty jsou zaúčtovány v souladu s metodikou uvedenou v bodu 2.12.

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (v mil. Kč):

	2019	2018
Splátky během jednoho roku	24 760	5 590
Splátky od 1 do 2 let	25 860	21 421
Splátky od 2 do 3 let	21 696	25 046
Splátky od 3 do 4 let	6 876	20 550
Splátky od 4 do 5 let	1 095	5 561
V dalších letech	78 321	60 448
Dlouhodobé dluhy celkem	<u>158 608</u>	<u>138 616</u>

Rozpis dlouhodobých dluhů podle měn (v mil.):

	2019		2018	
	Cizí měna	Kč	Cizí měna	Kč
EUR	5 206	132 283	4 570	117 551
USD	592	13 395	592	13 293
JPY	31 716	6 611	31 714	6 485
CZK	-	6 319	-	1 287
Dlouhodobé dluhy celkem		<u>158 608</u>		<u>138 616</u>

Společnost je v souvislosti s dlouhodobými dluhy vystavena také úrokovému riziku. V následující tabulce je uveden přehled dlouhodobých dluhů s pohyblivou úrokovou sazbou k 31. 12. 2019 a 2018 rozčleněných do skupin podle termínu fixace úrokových sazeb bez vlivu zajištění (v mil. Kč):

	2019	2018
Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou stanovenou na 3 měsíce až 1 rok	8 622	12 186
Dlouhodobé dluhy úročené pevnou úrokovou sazbou	149 986	126 430
Dlouhodobé dluhy celkem	<u>158 608</u>	<u>138 616</u>

Dlouhodobé dluhy úročené pevnou úrokovou sazbou vystavují společnost riziku změny jejich reálné hodnoty. Informace o reálné hodnotě finančních nástrojů a popis řízení finančních rizik jsou uvedeny v bodech 14 a 15.

Následující tabulka uvádí přehled změn závazků a pohledávek z financování za rok 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	Dluhy	Ostatní dlouhodobé finanční závazky	Ostatní krátkodobé finanční závazky	Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto	Závazky / aktiva z financování celkem
Stav k 1. 1. 2018	141 851	11 571	82 391	-51 229	
Minus: Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	-10 321	-43 189	51 194	
Závazky / aktiva z financování k 1. 1. 2018	141 851	1 250	39 202	-35	182 268
Peněžní toky	6 457	-500	-19 201	-2 328	-15 572
Kurzové rozdíly	1 702	-	16	-	1 718
Změny reálné hodnoty	255	-	-	-	255
Schválená dividenda	-	-	17 604	-	17 604
Reklasifikace	-	-750	750	-	-
Ostatní	60	157	-30	-25	162
Závazky / aktiva z financování k 31. 12. 2018	150 325	157	38 341	-2 388	186 435
Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	13 619	114 203	-103 745	
Celková částka uvedená na rozvaze k 31. 12. 2018	150 325	13 776	152 544	-106 133	
Minus: Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	-13 619	-114 203	103 745	
Aplikace IFRS 16	2 513	-	-	-	
Závazky / aktiva z financování k 1. 1. 2019	152 838	157	38 341	-2 388	188 948
Peněžní toky	6 742	-	-18 118	-1 188	-12 564
Přírůstky leasingů	4 429	-	-	-	4 429
Kurzové rozdíly	166	-	-83	-	83
Změny reálné hodnoty	-1 446	-	-	-	-1 446
Schválená dividenda	-	-	12 806	-	12 806
Reklasifikace	-	-51	51	-	-
Ostatní	-2	-	-56	4	-54
Závazky / aktiva z financování k 31. 12. 2019	162 727	106	32 941	-3 572	192 202
Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	8 110	67 013	-72 030	
Celková částka uvedená na rozvaze k 31. 12. 2019	162 727	8 216	99 954	-75 602	

Sloupec Dluhy obsahuje řádky rozvahy Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části, Krátkodobá část dlouhodobých dluhů a Krátkodobé úvěry. Co se týče financování, položka Ostatní dlouhodobé finanční závazky obsahuje dlouhodobý závazek, který má charakter financování, položka Ostatní krátkodobé finanční závazky obsahuje závazek z dividend, závazek z cashpoolingu Skupiny ČEZ a ostatní krátkodobé finanční závazky včetně krátkodobé části dlouhodobého závazku, položka Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto, obsahuje pohledávku z cashpoolingu Skupiny ČEZ a zálohy vyplacené administrátorovi výplaty dividend.

14. Reálná hodnota finančních nástrojů

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

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

Peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a krátkodobé investice

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

Cenné papíry k obchodování

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

Dlouhodobá dluhová a kapitálová finanční aktiva

Reálná hodnota dlouhodobých dluhových a kapitálových finančních aktiv, které jsou veřejně obchodovány na aktivním trhu, je založena na jejich kotované tržní ceně. Reálná hodnota dlouhodobých a kapitálových finančních aktiv, které nejsou veřejně obchodovány na aktivním trhu, je stanovena za použití vhodných oceňovacích modelů.

Krátkodobé pohledávky a závazky

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

Krátkodobé úvěry

Reálná hodnota těchto finančních nástrojů odpovídá vzhledem k jejich krátké době splatnosti hodnotě účetní.

Dlouhodobé dluhy

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

U dlouhodobých dluhů s pohyblivou úrokovou sazbou se za reálnou hodnotu považuje jejich účetní hodnota.

Deriváty

Reálná hodnota derivátů odpovídá jejich tržní hodnotě.

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot finančních aktiv (kromě derivátových kontraktů) k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019		2018	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<u>Stálá aktiva oceněná v naběhlé hodnotě:</u>				
Půjčky	19 779	19 779	20 481	20 481
Ostatní finanční pohledávky	135	135	10	10
<u>Stálá aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku:</u>				
Dluhová finanční aktiva s omezeným disponováním	11 318	11 318	10 608	10 608
Kapitálová finanční aktiva	2 444	2 444	2 791	2 791
<u>Stálá aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do výsledku hospodaření:</u>				
Kapitálová finanční aktiva	3 327	3 327	3 286	3 286
<u>Oběžná aktiva v naběhlé hodnotě:</u>				
Půjčky	10 559	10 559	7 851	7 851
Termínované vklady	-	-	502	502
Ostatní finanční pohledávky	3 638	3 638	2 387	2 387
<u>Oběžná aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku:</u>				
Dluhová finanční aktiva	-	-	1 287	1 287

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot finančních závazků (kromě derivátových kontraktů) k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019		2018	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Dlouhodobé dluhy	-158 608	-170 139	-138 616	-147 795
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	-1 863	-1 863	-157	-157
Krátkodobé úvěry	-4 119	-4 119	-11 709	-11 709
Ostatní krátkodobé finanční závazky	-36 341	-36 341	-41 241	-41 241

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot derivátových kontraktů k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019		2018	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<u>Deriváty zajišťující peněžní toky:</u>				
Krátkodobé pohledávky	1 064	1 064	124	124
Dlouhodobé pohledávky	4 732	4 732	2 186	2 186
Krátkodobé závazky	-939	-939	-9 637	-9 637
Dlouhodobé závazky	-5 464	-5 464	-12 733	-12 733
<u>Komoditní deriváty:</u>				
Krátkodobé pohledávky	59 996	59 996	93 704	93 704
Dlouhodobé pohledávky	-	-	99	99
Krátkodobé závazky	-62 511	-62 511	-101 528	-101 528
<u>Ostatní deriváty:</u>				
Krátkodobé pohledávky	345	345	278	278
Dlouhodobé pohledávky	901	901	1 148	1 148
Krátkodobé závazky	-163	-163	-138	-138
Dlouhodobé závazky	-889	-889	-886	-886

14.1. Struktura finančních nástrojů podle způsobu stanovení reálné hodnoty

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

- Úroveň 1: ocenění reálnou hodnotou za použití tržních cen identických aktiv a závazků kotovaných na aktivních trzích
- Úroveň 2: ocenění reálnou hodnotou za použití metod, u kterých jsou významná vstupní data přímo či nepřímo odvozená z informací pozorovatelných na aktivních trzích
- Úroveň 3: ocenění reálnou hodnotou za použití metod, u kterých nejsou významná vstupní data odvozená z informací pozorovatelných na aktivních trzích

Pro aktiva a závazky, které se v účetních výkazech vyskytují pravidelně či opakovaně, společnost posoudí klasifikaci v úrovních hierarchie reálných hodnot (dle nejnižší úrovně vstupu, která je významná pro stanovení reálné hodnoty jako celku) vždy ke konci každého vykazovaného období, aby se určilo, zda došlo k přesunům mezi úrovněmi hierarchie reálných hodnot.

V roce 2019 a 2018 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Hierarchie reálných hodnot finančních nástrojů k 31. 12. 2019 (v mil. Kč):

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou:

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Komoditní deriváty	59 996	1 796	58 200	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	5 796	696	5 100	-
Ostatní deriváty	1 246	-	1 246	-
Dluhová finanční aktiva s omezeným disponováním	11 318	11 318	-	-
Kapitálová finanční aktiva	5 771	-	-	5 771

Závazky oceňované reálnou hodnotou:

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Komoditní deriváty	-62 511	-5 193	-57 318	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	-6 403	-1 122	-5 281	-
Ostatní deriváty	-1 052	-	-1 052	-

Aktiva a závazky, jejichž reálná hodnota je zveřejněna:

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Půjčky	30 338	-	30 338	-
Ostatní finanční pohledávky	3 773	-	3 773	-
Dlouhodobé dluhy	-170 139	-131 473	-38 666	-
Krátkodobé úvěry	-4 119	-	-4 119	-
Ostatní finanční závazky	-38 204	-	-38 204	-

Hierarchie reálných hodnot finančních nástrojů k 31. 12. 2018 (v mil. Kč):

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou:

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Komoditní deriváty	93 803	7 851	85 952	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	2 310	23	2 287	-
Ostatní deriváty	1 426	-	1 426	-
Dluhová finanční aktiva s omezeným disponováním	10 608	10 608	-	-
Dluhová finanční aktiva	1 287	1 287	-	-
Kapitálová finanční aktiva	6 077	-	-	6 077

Závazky oceňované reálnou hodnotou:

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Komoditní deriváty	-101 528	-11 552	-89 976	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	-22 370	-4 594	-17 776	-
Ostatní deriváty	-1 024	-	-1 024	-

Aktiva a závazky, jejichž reálná hodnota je zveřejněna:

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Půjčky	28 332	-	28 332	-
Termínované vklady	502	-	502	-
Ostatní finanční pohledávky	2 397	-	2 397	-
Dlouhodobé dluhy	-147 795	-112 369	-35 426	-
Krátkodobé úvěry	-11 709	-	-11 709	-
Ostatní finanční závazky	-41 398	-	-41 398	-

Společnost sjednává derivátové finanční nástroje s různými protistranami, zejména s velkými skupinami působícími v energetickém sektoru a velkými finančními institucemi s vysokým kreditním ratingem. Mezi deriváty, které se oceňují pomocí modelů využívajících tržní vstupy, patří zvláště komoditní forwardy a futures, měnové forwardy, úrokové swapy a opce. Nejčastěji používané oceňovací metody využívají cenové křivky komodit, swapové modely, výpočty současné hodnoty a modely pro oceňování opcí (např. Black-Scholes). Modely využívají různé vstupy včetně forwardových křivek podkladových komodit, spotových a forwardových kurzů cizích měn a úrokových křivek.

Přehled změn finančních aktiv oceněných v reálné hodnotě v úrovni 3 k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	<u>Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření</u>	<u>Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku</u>
Zůstatek k 1. 1. 2018	-	-
Aplikace IFRS 9 ¹⁾	2 002	2 732
Přírůstky	1 000	-
Přecenění	284	59
Zůstatek k 31. 12. 2018	<u>3 286</u>	<u>2 791</u>
Přecenění	41	-347
Zůstatek k 31. 12. 2019	<u>3 327</u>	<u>2 444</u>

¹⁾ Převod z kategorie v pořizovací ceně.

Nejvýznamnější investice v portfoliu Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku představuje 15% podíl do společnosti Veolia Energie ČR, a.s. (viz bod 5). Akcie společnosti nejsou obchodovány na trhu. Reálná hodnota k 31. 12. 2019 a 2018 byla stanovena s využitím dostupných veřejných údajů o ukazateli EBITDA a obvyklým rozpětím 8 až 10násobků EBITDA, které odpovídají pořizovací ceně při transakcích pozorovaných na trhu v daném oboru za 100% podíl na společnosti před úpravou o hodnotu dluhu. Při ocenění k 31. 12. 2019 a 2018 byl použit 9násobek EBITDA jako nejlepší odhad reálné hodnoty.

Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření obsahují investici do investičního fondu ČEZ ve společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. (viz bod 5). Reálnou hodnotu investice stanovil k 31. 12. 2019 a 2018 znalec na oceňování. Při stanovení reálné hodnoty je přihlédnuto zejména k vkladům a jiným formám financování, které zrealizovali spoluinvestoři v poslední době. Dále je při ocenění zohledněn další vývoj a případné následné významné události, např. přijaté nabídky na odkup podílů.

14.2. Zápočty finančních nástrojů

Následující tabulka uvádí přehled finančních nástrojů, u kterých byl proveden zápočet nebo které jsou předmětem vymahatelné rámcové smlouvy o zápočtech nebo obdobné smlouvy, ale u kterých nedošlo k zápočtu, k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019		2018	
	Finanční aktiva	Finanční závazky	Finanční aktiva	Finanční závazky
Deriváty	67 038	-69 966	97 538	-124 921
Ostatní finanční nástroje ¹⁾	46 938	-43 218	45 579	-42 102
Kolaterály zaplacené / přijaté ²⁾	1 182	-683	2 878	-1 611
Finanční aktiva / závazky, brutto	115 158	-113 867	145 995	-168 634
Zápočet aktiv / závazků dle IAS 32	-	-	-	-
Částky vykázané na rozvaze	115 158	-113 867	145 995	-168 634
Vliv rámcových smluv o zápočtech	-96 017	96 017	-131 116	131 116
Netto hodnota po zápočtu dle rámcových smluv	19 141	-17 850	14 879	-37 518

1) Ostatní finanční nástroje obsahují splatné faktury z derivátových obchodů a jsou součástí řádku Obchodní pohledávky, netto, nebo řádku Obchodní závazky.

2) Kolaterály zaplacené jsou součástí řádku Obchodní pohledávky, netto, a kolaterály přijaté jsou součástí řádku Obchodní závazky.

Společnost obchoduje s deriváty pod rámcovými smlouvami typu EFET a ISDA. Tyto smlouvy umožňují vzájemný zápočet pohledávek a závazků při předčasném ukončení uzavřených smluv. Důvodem předčasného ukončení je nesolventnost protistrany nebo neplnění sjednaných smluvních podmínek. Při předčasném ukončení dochází k finančnímu vyrovnání všech sjednaných kontraktů. Jejich vzájemný zápočet je přímo zakotven ve smluvním ujednání rámcových smluv, případně vyplývá z poskytnutého zajištění. Zároveň je s několika partnery uzavřeno CSA (Credit Support Annex) definující povolenou velikost expozice mezi těmito partnery. Při jejím překročení dochází k převodu hotovosti snižující expozici pod dohodnutou úroveň. Složená hotovost je rovněž součástí závěrečného zápočtu.

Krátkodobá derivátová aktiva jsou na rozvaze součástí řádku Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto, dlouhodobá derivátová aktiva jsou součástí řádku Ostatní dlouhodobá finanční aktiva, netto, krátkodobé derivátové závazky jsou součástí řádku Ostatní krátkodobé finanční závazky a dlouhodobé derivátové závazky jsou součástí řádku Ostatní dlouhodobé finanční závazky.

15. Řízení finančních rizik

Přístup k řízení rizik

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

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

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

Ve Skupině jsou dále měřena nejvýznamnější tržní rizika podnikatelského plánu (EBITDA@Risk na bázi MonteCarlo simulace v horizontu Y+1 až Y+5). Tržní rizika jsou aktivně řízena prostřednictvím klouzavého prodeje elektřiny a nákupu emisních povolenek v horizontu následujících 6 let, uzavřených dlouhodobých kontraktů na prodej elektřiny a nákup emisních povolenek a zajišťování měnových a úrokových rizik ve střednědobém horizontu. Pro řízení rizik v horizontu podnikatelského plánu se také používá koncept Dluhové kapacity, který umožňuje posuzovat vliv zásadních investičních a jiných aktivit, včetně případných rizik, na celkové cash flow a zadlužení Skupiny s cílem udržení ratingu.

Organizace řízení rizik

Za oblast řízení rizik je zodpovědný ředitel divize finance ČEZ, a. s., který s výjimkou schvalování souhrnného rizikového limitu ročního plánu, (Profit@Risk), jehož schválení je v kompetenci představenstva ČEZ, a. s., rozhoduje na základě doporučení Rizikového výboru (svého poradního výboru pro oblast řízení rizik Skupiny ČEZ) o rozvoji systému řízení rizik, o celkové alokaci rizikového kapitálu na jednotlivá rizika a organizační jednotky a schvaluje závazná pravidla, odpovědnost a strukturu limitů pro řízení dílčích rizik.

Rizikový výbor průběžně monitoruje celkový dopad rizik na Skupinu vč. stavu čerpání rizikového kapitálu, stavu rizik podnikatelského plánu, stavu zajištění v horizontu podnikatelského plánu, prognóz vývoje dluhové kapacity, cash flow Skupiny a dopadu plánovaných investičních akcí (mimo jiné i s ohledem na udržení ratingu).

Přehled a způsob řízení rizik

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

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

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

- aktivity, u nichž je jednotně kvantifikováno, jak se příslušná aktivita podílí na souhrnném rizikovém limitu Skupiny (tj. na konkrétní pravděpodobnosti lze objektivně říci, jaké riziko je spojené s aktivitou/plánovaným ziskem). Tato rizika jsou řízena dle pravidel a limitů, stanovených ředitelem divize finance ČEZ, a. s., na základě doporučení Rizikového výboru, a současně v souladu s řídicí dokumentací příslušných subjektů/procesů Skupiny;
- aktivity, u nichž podíl na souhrnném rizikovém limitu Skupiny dosud není stanoven. Tato rizika jsou řízena odpovědnými vlastníky daných procesů na kvalitativní bázi v souladu s interní řídicí dokumentací příslušných subjektů/procesů Skupiny.

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

- tržní rizika: finanční (měnová, úroková a akciová) rizika, komoditní cenová (elektřina, emisní povolenky, uhlí, plyn, ropa), objemová (objem výroby elektřiny ve větrných elektrárnách);
- kreditní rizika: riziko finančních a obchodních protistran a riziko koncových zákazníků elektřiny, zemního plynu a tepla;
- operační rizika: provozní rizika jaderných a uhelných zdrojů, investiční rizika.

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

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

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

Komoditní rizika

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

Tržní finanční rizika (měnová a úroková rizika)

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

Kreditní rizika

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

Maximální kreditní expozice společnosti týkající se pohledávek a ostatních finančních nástrojů k 31. 12. 2019 a 2018 je účetní hodnota finančního aktiva v každé kategorii finančních aktiv kromě finančních záruk.

Kreditní riziko z vkladů u bank a finančních institucí je řízeno útvarem řízení rizik ve spolupráci s útvarem řízení likvidity v souladu se stanovenými pravidly Skupiny. Vklady volných prostředků jsou provedeny pouze u schválených protistran a v rámci úvěrových limitů stanovených pro každou jednotlivou protistranu.

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

Likviditní rizika

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

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

Komoditní rizika

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

- jako indikátor rizika spojeného s finančními nástroji je zvolen měsíční parametrický VaR (95% spolehlivost), který vyjadřuje maximální potenciální snížení reálné hodnoty kontraktů, které jsou klasifikovány jako deriváty podle IFRS 9 (v ČEZ deriváty s těmito podkladovými komoditami: elektřina, emisní povolenky EUA a CER/ERU, zemní plyn, uhlí ARA, Richards Bay, Newcastle a ropa a ropné produkty) na dané hladině spolehlivosti;
- pro věrné zobrazení zajišťovacího charakteru významné části existujících derivátových prodejních kontraktů elektřiny s dodávkou v Německu jsou ve výpočtu VaR zahrnuty také vysoce pravděpodobné budoucí prodeje elektřiny vlastní výroby s dodávkou v ČR;
- pro výpočet volatility a korelací (mezi cenami komodit) je použita metoda jednoduchého klouzavého průměru (SMA – Simple Moving Average) na 60 denních časových řadách;
- zdrojem tržních cen jsou zejména EEX, PXE a ICE;
- indikátor VaR ilustruje zejména vliv přecenění výše zmíněných finančních nástrojů do výkazu zisku a ztráty.

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

	2019	2018
Měsíční VaR (95 %) – vliv změn tržních cen komodit	2 760	2 734

Měnová rizika

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

- jako indikátor měnového rizika je zvolen měsíční VaR (95% spolehlivost);
- pro výpočet VaR, založený na volatilitách a vnitřních korelacích jednotlivých uvažovaných měn, je použita metoda historické simulace VaR na 90 denních historických časových řadách;
- relevantní měnová pozice je zejména definována jako diskontovaná hodnota cizoměnových toků plynoucích ze všech kontrahovaných finančních instrumentů, z očekávaných cizoměnových provozních výnosů a nákladů v roce 2020 a z vysoce pravděpodobných očekávaných budoucích cizoměnových výnosů, nákladů a kapitálových výdajů zajišťovaných finančními instrumenty atd.;
- relevantní měnové pozice reflektují veškeré významné cizoměnové toky ve sledovaném koši cizích měn;
- zdrojem tržních měnových kurzů jsou zejména IS Reuters a IS Bloomberg;
- indikátor VaR ilustruje zejména dopad přecenění výše zmíněných součástí měnové pozice do výkazu zisku a ztráty.

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

	2019	2018
Měsíční měnový VaR (95% spolehlivost)	68	169

Úroková rizika

Pro kvantifikaci potenciálního dopadu úrokového rizika byla zvolena citlivost úrokových výnosů a nákladů na paralelní posun relevantních výnosových křivek. Kvantifikace k 31. 12. byla aproximativně provedena na základě následujících předpokladů:

- jako indikátor úrokového rizika je zvolen paralelní posun výnosových křivek (+10bp);
- citlivost relevantní části výkazu zisku a ztráty je měřena jako změna ročních úrokových výnosů a nákladů plynoucích z úrokově citlivých pozic k 31. 12.;
- uvažované úrokové pozice reflektují veškeré významné úrokově citlivé pozice;
- zdrojem tržních úrokových sazeb jsou zejména IS Reuters a IS Bloomberg.

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

	2019	2018
Úroková citlivost* na paralelní posun výnosových křivek (+10bp)	-2	-1

* Záporné znaménko značí vyšší nárůst úrokových nákladů oproti úrokovým výnosům.

Kreditní expozice

Společnost je vystavena kreditnímu riziku u všech finančních aktiv uvedených na rozvaze a dále kreditnímu riziku z poskytnutých záruk. Kreditní expozice z poskytnutých záruk, které nejsou součástí rozvahy, k 31. 12. (v mil. Kč):

	2019	2018
Poskytnuté záruky dceřiným podnikům neobsažené v rozvaze	4 486	4 220
Poskytnuté záruky společným podnikům neobsažené v rozvaze	1 317	1 945
Celkem	5 803	6 165

Poskytnuté záruky představují zejména ručení za realizované zakázky a za bankovní úvěry a jiné závazky příslušných společností. Beneficiant může záruku uplatnit pouze za podmínek uvedených v záruční listině, zpravidla v návaznosti na nezaplacení částky vyplývající z kontraktu či při neplnění kontraktu. V současné době společnosti, jejichž závazky jsou předmětem garance, svoje závazky plní. Záruky mají různé doby platnosti, nejzazší termín pro uplatnění k 31. 12. 2019 a 2018, je prosinec 2030.

Likviditní rizika

Splatnosti finančních závazků stanovené na základě smluvních nediskontovaných plateb k 31. 12. 2019 (v mil. Kč):

	Vydané dluhopisy	Úvěry a závazky z leasingů	Deriváty ¹⁾	Ostatní finanční závazky	Obchodní závazky	Poskytnuté záruky ²⁾
Splatnost v roce 2020	24 110	5 833	434 196	36 342	53 748	5 803
Splatnost v roce 2021	27 057	3 122	76 143	1 813	-	-
Splatnost v roce 2022	22 122	2 598	26 066	56	-	-
Splatnost v roce 2023	7 331	2 256	4 074	-	-	-
Splatnost v roce 2024	2 541	1 114	946	-	-	-
V dalších letech	95 220	1 997	28 120	-	-	-
Celkem	178 381	16 920	569 545	38 211	53 748	5 803

Splatnosti finančních závazků stanovené na základě smluvních nediskontovaných plateb k 31. 12. 2018 (v mil. Kč):

	Vydané dluhopisy	Úvěry	Deriváty ¹⁾	Ostatní finanční závazky	Obchodní závazky	Poskytnuté záruky ²⁾
Splatnost v roce 2019	6 240	13 886	444 692	41 246	51 208	6 165
Splatnost v roce 2020	24 194	2 176	104 659	60	-	-
Splatnost v roce 2021	27 193	1 932	34 951	58	-	-
Splatnost v roce 2022	22 071	1 285	16 952	45	-	-
Splatnost v roce 2023	7 148	941	4 714	-	-	-
V dalších letech	78 976	2 426	29 525	-	-	-
Celkem	165 822	22 646	635 493	41 409	51 208	6 165

¹⁾ Smluvní splatnosti u derivátů představují platby uskutečněné společností. Společnost u těchto nástrojů současně získá protihodnotu. Reálné hodnoty derivátů jsou uvedeny v bodě 14.

²⁾ Maximální částka záruk je vykázána v nejbližším období možného uplatnění.

K 31. 12. 2019, resp. 2018, měla společnost k dispozici nevyčerpané komitované úvěrové rámce ve výši 26,9 mld. Kč, resp. 15,8 mld. Kč. Navíc společnost podepsala v prosinci 2019 s Evropskou investiční bankou komitovanou úvěrovou smlouvu na podporu financování programu obnovy a dalšího rozvoje distribuční soustavy v České republice až do výše 330 mil. EUR, tj. 8,4 mld. Kč, která k 31. 12. 2019 nebyla čerpána.

15.3. Zajišťovací účetnictví

Společnost zajišťuje peněžní toky z vysoce pravděpodobných budoucích výnosů v EUR pro účely zajištění měnového rizika. Zajištěné peněžní toky jsou očekávány v letech 2020 až 2026. Zajišťovacím nástrojem k 31. 12. 2019, resp. 2018, jsou v tomto případě závazky z titulu emisí euroobligací a bankovních úvěrů denominovaných v EUR v celkové výši 5,1 mld. EUR, resp. 4,0 mld. EUR, a měnové forwardy a swapy. K 31. 12. 2019, resp. 2018, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů (měnových forwardů a swapů) 695 mil. Kč, resp. 176 mil. Kč.

Společnost dále zajišťuje peněžní toky z vysoce pravděpodobných budoucích prodejů elektřiny v České republice, které budou realizovány v letech 2020 až 2025. Jako zajišťovací nástroj slouží v tomto případě forwardy a futures na prodej elektřiny v Německu. K 31. 12. 2019, resp. 2018, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů -1 302 mil. Kč, resp. -20 236 mil. Kč.

Společnost zajišťovala peněžní toky z vysoce pravděpodobných budoucích nákupů emisních povolenek, které byly očekávány v roce 2018. Zajišťovacím nástrojem byly futures na nákup emisních povolenek odpovídající objemu 6,0 mil. tun emisí CO₂. K finálnímu vypořádání nákupu těchto zajištěných emisních povolenek došlo v prosinci 2018.

V roce 2019 a 2018 byly částky z titulu zajištění peněžních toků přeúčtované z vlastního kapitálu vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položkách Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu, Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami, Ostatní finanční náklady a Ostatní finanční výnosy a v rozvaze v položce Dlouhodobý nehmotný majetek, netto, a Emisní povolenky. V roce 2019, resp. 2018, bylo z titulu neefektivnosti zajištění peněžních toků zaúčtováno do výsledku hospodaření 503 mil. Kč, resp. -29 mil. Kč. V letech 2019 a 2018 byla neefektivnost způsobena především tím, že budoucí zajišťované peněžní toky přestaly být vysoce pravděpodobné.

16. Rezervy

V následující tabulce je uveden přehled rezerv k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019			2018		
	Dlouho- dobá	Krátko- dobá	Celkem	Dlouho- dobá	Krátko- dobá	Celkem
Jaderné rezervy	73 194	2 199	75 393	61 095	2 282	63 377
Rezerva na rekultivace skládek	595	71	666	514	52	566
Rezerva na emise CO ₂ (viz bod 9)	-	4 362	4 362	-	2 515	2 515
Rezerva na zaměstnanecké požitky	1 526	96	1 622	1 362	117	1 479
Rezerva na náhrady škod způsobených exhalacemi	-	470	470	-	463	463
Rezerva na soudní a obchodní spory	-	490	490	-	470	470
Rezerva na plnění ze záruk za úvěry skupiny Akcez	-	1 362	1 362	-	908	908
Ostatní rezervy	-	232	232	-	82	82
Celkem	75 315	9 282	84 597	62 971	6 889	69 860

16.1. Jaderné rezervy

Společnost provozuje dvě jaderné elektrárny. Jaderná elektrárna Dukovany je tvořena čtyřmi bloky uvedenými do provozu v letech 1985 až 1987. Jaderná elektrárna Temelín se skládá ze dvou bloků, které byly uvedeny do provozu v letech 2002 a 2003. Atomový zákon stanovuje povinnosti pro vyřazování jaderných zařízení a ukládání radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva. V souladu s atomovým zákonem musí být všechny jaderné části a zařízení jaderné elektrárny po ukončení provozu zlikvidovány. Pro potřeby stanovení výše jaderných rezerv se předpokládá, že výroba elektřiny v Jaderné elektrárně Dukovany bude ukončena v roce 2037, v Temelíně pak v roce 2052. Studie pro Jadernou elektrárnu Dukovany z roku 2018 a pro Jadernou elektrárnu Temelín z roku 2019 předpokládají, že náklady na vyřazení těchto elektráren z provozu dosáhnou výše 28,6 mld. Kč a 22,4 mld. Kč. Prostředky rezervy vytvářené podle atomového zákona jsou ukládány na vázaných bankovních účtech. Tyto peněžní prostředky je možno v souladu s legislativou používat na nákup státních dluhopisů. Tato vázaná finanční aktiva jsou vykázána v rozvaze jako součást řádku Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto (viz bod 4).

Ústředním orgánem zodpovědným za organizaci a provoz zařízení určených pro konečné ukládání radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva je Správa úložišť radioaktivních odpadů (SÚRAO)

zřízená Ministerstvem průmyslu a obchodu ČR. SÚRAO provozuje úložiště radioaktivního odpadu, dohlíží na tato úložiště a nese za ně odpovědnost. Činnost SÚRAO je financována z jaderného účtu, na který přispívají původci radioaktivního odpadu. Výše příspěvku je atomovým zákonem stanovena na 55 Kč za jednu MWh elektřiny vyrobené v jaderné elektrárně. V roce 2019, resp. 2018, činila výše tohoto příspěvku 1 663 mil. Kč, resp. 1 646 mil. Kč. Veškeré náklady spojené s dočasným skladováním radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva hradí přímo jeho původce.

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

V následující tabulce je uveden rozpis jaderných rezerv k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	Rezerva			
	Vyřazení jaderného zařízení	Uložení jaderného paliva		Celkem
		Dočasné	Trvalé	
Zůstatek k 1. 1. 2018	20 531	7 647	33 156	61 334
Vliv inflace a reálné úrokové míry	530	191	829	1 550
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	527	-	527
Dopad změny odhadu účtovaný do výsledku hospodaření	-	-43	-	-43
Dopad změny odhadu zvyšující / snižující dlouhodobý hmotný majetek	2 449	-	-110	2 339
Čerpání za běžný rok	-	-684	-1 646	-2 330
Zůstatek k 31. 12. 2018	23 510	7 638	32 229	63 377
Vliv inflace a reálné úrokové míry	604	191	806	1 601
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	487	-	487
Dopad změny odhadu účtovaný do výsledku hospodaření	-	979	-	979
Dopad změny odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	10 385	-	865	11 250
Čerpání za běžný rok	-	-638	-1 663	-2 301
Zůstatek k 31. 12. 2019	34 499	8 657	32 237	75 393

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

V roce 2019 společnost zaúčtovala změnu odhadu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva v souvislosti se změnou očekávaných budoucích nákladů na skladování a změnou diskontní sazby, u rezervy na vyřazení jaderného zařízení v souvislosti s aktualizací expertní studie nákladů na vyřazování z provozu pro Jadernou elektrárnu Temelín a v souvislosti se změnou diskontní sazby a u rezervy na trvalé uložení použitého jaderného paliva z důvodu úpravy očekávané výroby v jaderných elektrárnách a změny diskontní sazby.

V roce 2018 společnost zaúčtovala změnu odhadu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva v souvislosti se změnou očekávaných budoucích nákladů na skladování, u rezervy na vyřazení jaderného zařízení v souvislosti s aktualizací expertní studie nákladů na vyřazování z provozu pro Jadernou elektrárnu Dukovany a u rezervy na trvalé uložení použitého jaderného paliva z důvodu úpravy očekávané výroby v jaderných elektrárnách.

Skutečné náklady na vyřazení jaderných zařízení z provozu, dočasné skladování a trvalé uložení použitého jaderného paliva se mohou od výše uvedených odhadů výrazně lišit, a to díky změnám v legislativě či technologii, nárůstu osobních nákladů, nákladů na materiál a zařízení a také díky

jinému časovému průběhu provedení všech činností souvisejících s vyřazením jaderného zařízení, skladováním a uložením použitého jaderného paliva.

16.2. Rezerva na rekultivaci skládek

V následující tabulce jsou uvedeny pohyby rezervy na rekultivace skládek k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
Zůstatek k 1. 1.	566	852
Vliv inflace a reálné úrokové míry	14	21
Dopad změn odhadu zvyšující / snižující dlouhodobý hmotný majetek	131	-67
Rozpuštění rezervy	-	-213
Čerpání za běžný rok	-45	-27
Zůstatek k 31. 12.	<u>666</u>	<u>566</u>

17. Ostatní finanční závazky

Přehled ostatních finančních závazků k 31. 12. 2019 (v mil. Kč):

	2019		
	Dlouhodobé závazky	Krátkodobé závazky	Celkem
Závazek z cashpoolingu Skupiny ČEZ	-	32 606	32 606
Půjčky v rámci Skupiny ČEZ	-	3 400	3 400
Závazky z pořízení emisních povolenek k obchodování	1 757	-	1 757
Ostatní	106	335	441
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	<u>1 863</u>	<u>36 341</u>	<u>38 204</u>
Deriváty zajišťující peněžní toky	5 464	939	6 403
Komoditní a ostatní deriváty	889	62 674	63 563
Finanční závazky v reálné hodnotě	<u>6 353</u>	<u>63 613</u>	<u>69 966</u>
Celkem	<u>8 216</u>	<u>99 954</u>	<u>108 170</u>

Přehled ostatních finančních závazků k 31. 12. 2018 (v mil. Kč):

	2018		
	Dlouhodobé závazky	Krátkodobé závazky	Celkem
Závazek z cashpoolingu Skupiny ČEZ	-	37 221	37 221
Půjčky v rámci Skupiny ČEZ	-	2 900	2 900
Přijaté kauce	-	750	750
Ostatní	157	370	527
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	157	41 241	41 398
Deriváty zajišťující peněžní toky	12 733	9 637	22 370
Komoditní a ostatní deriváty	886	101 666	102 552
Finanční závazky v reálné hodnotě	13 619	111 303	124 922
Celkem	13 776	152 544	166 320

Krátkodobé závazky z titulu pořízení emisních povolenek k obchodování jsou součástí řádku Obchodní závazky.

18. Krátkodobé úvěry

Přehled krátkodobých úvěrů k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
Krátkodobé bankovní úvěry	4 117	11 444
Kontokorentní účty	2	265
Celkem	4 119	11 709

Krátkodobé úvěry jsou úročeny variabilními úrokovými sazbami. Vážená průměrná úroková sazba k 31. 12. 2019, resp. 2018, činila 0,6 %, resp. 0,4 %. Za rok 2019, resp. 2018, činila vážená průměrná úroková sazba 1,0 %, resp. 0,5 %.

19. Ostatní krátkodobé závazky

Přehled ostatních krátkodobých závazků k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	675	511
Výnosy příštích období	31	80
Přijaté zálohy	132	20
Celkem	838	611

20. Leasing

20.1. Společnost jako nájemce

Společnost má uzavřené nájemní smlouvy na kanceláře, automobily, budovy a pozemky sloužící k umístění vlastního zařízení pro výrobu elektrické energie a tepla, v některých případech si pronajímá celý výrobní závod. Nájem automobilů má obvykle dobu nájmu 2 až 8 let, zatímco budovy a pozemky 4 až 21 let.

Společnost má uzavřené leasingové smlouvy s fixními i variabilními platbami. Variabilní platby jsou pravidelně upravovány podle indexu inflace nebo jsou závislé na užití podkladového aktiva.

Společnost má dále nájem budov, strojů a zařízení s dobou nájmu 12 měsíců nebo méně, nebo s nízkou hodnotou. Společnost uplatňuje výjimku vykazování krátkodobého leasingu a leasingu aktiv s nízkou hodnotou jako leasingu.

Zůstatková cena aktiv z práv k užívání, která jsou vykázána jako součást dlouhodobého hmotného majetku, je uvedena v bodu 3.

Hodnoty závazků z leasingu jsou vykazovány jako součást dlouhodobých dluhů (viz bod 13).

V následující tabulce jsou uvedeny celkové peněžní toky z leasingových plateb (v mil. Kč):

	<u>2019</u>
Splátky jistiny	1 159
Splátky úroků	134
Leasingové platby nezahrnuté v ocenění závazku z leasingu	<u>4 003</u>
Celkový peněžní výdaj související s leasingy	<u><u>5 296</u></u>

Níže jsou uvedené částky, které jsou z titulu leasingů zaúčtované ve výsledku hospodaření (v mil. Kč):

	<u>2019</u>
Náklady související s krátkodobými leasingy	188
Náklady na leasing aktiv s nízkou hodnotou	2
Variabilní leasingové platby nezahrnuté v ocenění závazku	4 003
Odpisy aktiv z práva k užívání	1 233
Úrokové náklady	134

Největší část z variabilních leasingových plateb představují náklady související se smlouvou o přepracování energií se společností Elektrárna Počeradý, a.s.

Společnost očekává v příštím roce splátky leasingů, které nejsou obsaženy v ocenění závazku z leasingu, ve výši 5 190 mil. Kč.

20.2. Společnost jako pronajímatel

Výnosy z pronájmu majetku formou operativního leasingu činily v roce 2019, resp. 2018, 118 mil. Kč, resp. 126 mil. Kč. V následujících letech společnost očekává výnosy z pronájmu v obdobné výši jako v roce 2019.

Zůstatková cena dlouhodobého hmotného majetku, který je pronajatý formou operativního leasingu, je uvedena v bodě 3.

21. Provozní výnosy

Přehled provozních výnosů k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
<u>Prodej elektřiny, tepla a plynu:</u>		
Silová elektřina – tuzemsko:		
ČEZ Prodej, a.s.	20 492	17 904
OTE, a.s.	13 554	6 089
E.ON Energie, a.s.	2 917	2 124
RWE Supply & Trading GmbH	2 893	6 315
BOHEMIA ENERGY entity s.r.o.	2 836	-
Pražská energetika, a.s.	1 566	1 769
Slovenské elektrárne, a.s.	1 392	1 482
ALPIQ ENERGY SE	1 254	2 928
Uniper Global Commodities SE	1 243	1 333
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	742	4 134
EDF Trading Limited	509	1 475
Ostatní odběratelé	13 917	10 307
Silová elektřina – tuzemsko celkem	63 315	55 860
Silová elektřina – zahraničí	17 705	14 516
Vliv zajištění – předprodej elektřiny (bod 15.3)	-9 662	-5 596
Vliv zajištění – riziko změny kurzu (bod 15.3)	1 302	878
Prodej elektřiny celkem	72 660	65 658
Prodej plynu	7 132	6 544
Prodej tepla	2 151	1 949
Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu celkem	81 943	74 151
<u>Prodej služeb a ostatní tržby:</u>		
Distribuční služby	30	26
Podpůrné a ostatní služby	4 819	4 658
Tržby z pronájmu	118	126
Ostatní tržby	35	24
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby celkem	5 002	4 834
Ostatní provozní výnosy	1 353	764
Provozní výnosy celkem	88 298	79 749

Výnosy ze smluv se zákazníky činily v roce 2019, resp. 2018, 95 187 mil. Kč, resp. 83 577 mil. Kč, a lze je navázat na výše uvedené hodnoty takto:

	2019	2018
Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu	81 943	74 151
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby	5 002	4 834
Tržby celkem	86 945	78 985
Úpravy:		
Vliv zajištění – předprodej elektřiny	9 662	5 596
Vliv zajištění – riziko změny kurzu	-1 302	-878
Tržby z pronájmu	-118	-126
Výnosy ze smluv se zákazníky	95 187	83 577

22. Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami

Přehled zisků a ztrát z derivátových obchodů s komoditami k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
<u>Obchodování s elektřinou:</u>		
Prodej – tuzemsko	19 376	13 493
Prodej – zahraničí	292 305	261 334
Nákup – tuzemsko	-18 836	-13 271
Nákup – zahraničí	-293 186	-266 750
Změna reálných hodnot derivátů	7 906	6 002
Zisk z derivátových obchodů s elektřinou celkem	7 565	808
<u>Obchodování s ostatními komoditami:</u>		
Ztráta z derivátových obchodů s plynem	-513	-409
Zisk / ztráta z derivátových obchodů s ropou	6	-22
Ztráta z derivátových obchodů s uhlím	-299	-84
Zisk z derivátových obchodů s emisními povolenkami	400	7
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami celkem	7 159	300

23. Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií

Přehled nákladů na nákup elektřiny, plynu a ostatních energií k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
Nákup elektřiny pro další prodej	-20 373	-19 921
Nákup plynu pro další prodej	-6 915	-6 003
Nákup ostatních energií	-1 805	-1 683
Smlouva o přepracování energií	-3 989	-5 464
Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií celkem	-33 082	-33 071

24. Palivo a emisní povolenky

Přehled nákladů na palivo a emisní povolenky k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
Spotřeba fosilního paliva a biomasy	-6 880	-5 792
Amortizace jaderného paliva	-4 059	-4 005
Spotřeba plynu	-2 656	-2 281
Emisní povolenky pro výrobu	-4 332	-2 663
Palivo a emisní povolenky celkem	-17 927	-14 741

25. Služby

Přehled nákupu služeb k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
Opravy a údržba	-3 855	-3 433
Služby podpory technologie a provozu	-981	-968
Nájemné, správa objektů a ostraha	-654	-731
Služby IT	-792	-712
Obsluha zařízení	-719	-708
Ostatní služby	-2 548	-2 552
Služby celkem	<u>-9 549</u>	<u>-9 104</u>

Údaje o odměnách nezávislého auditora jsou uvedeny ve výroční zprávě Skupiny ČEZ.

26. Osobní náklady

Přehled osobních nákladů k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019		2018	
	Celkem	Orgány a vedení společnosti ¹⁾	Celkem	Orgány a vedení společnosti ¹⁾
Mzdové náklady včetně odměn orgánů společnosti	-5 009	-251	-4 565	-247
Opční smlouvy	-38	-38	-33	-33
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-1 564	-47	-1 437	-46
Ostatní osobní náklady	-554	-14	-498	-23
Osobní náklady celkem	<u>-7 165</u>	<u>-350</u>	<u>-6 533</u>	<u>-349</u>

¹⁾ Členové dozorčí rady, výboru pro audit a představenstva a vybraní ředitelé útvarů s celoskupinovou působností. V nákladech jsou obsaženy i odměny bývalým členům orgánů společnosti.

Nad rámec osobních nákladů je členům představenstva a vybraným vedoucím zaměstnancům společnosti umožněno použití osobních automobilů pro služební i soukromé účely.

V případě ukončení výkonu funkce před koncem čtyřletého funkčního období (s výjimkou odstoupení z funkce) má člen představenstva nárok na odstupné. Způsob stanovení výše odstupného a podmínky výplaty jsou upraveny ve smlouvě o výkonu funkce člena představenstva.

K 31. 12. 2019, resp. 2018, byla členům představenstva a vybraným manažerům přiznána opční práva na nákup 1 651 tis. ks, resp. 1 904 tis. ks akcií společnosti.

Členové představenstva a vybraní manažeři měli do 31. 12. 2019 nárok na získání opčních práv ke kmenovým akciím společnosti za podmínek uvedených v opční smlouvě. Podle pravidel pro poskytování opčních práv byly do ukončení tohoto opčního programu k 31. 12. 2019 členům představenstva a vybraným manažerům po dobu výkonu funkce každý rok přidělovány opce na určitý počet akcií společnosti. Kupní cena akcie byla stanovena jako vážený průměr z cen, za které byly uskutečněny obchody s akciemi společnosti na regulovaném trhu v České republice v době jednoho měsíce před dnem daného ročního přidělu. Beneficiem je oprávněn vyzvat společnost k převedení akcií nejvýše v počtu kusů odpovídajících danému přidělu opcí, a to vždy nejdříve po dvou letech a nejpozději do poloviny čtvrtého roku od každého přidělu opcí. Právo na opce je omezeno tak, že zhodnocení akcií společnosti může činit maximálně 100 % oproti kupní ceně.

Od 1. 1. 2020 byl zahájen nový program dlouhodobé výkonnostní odměny, který nahradil opční program. Nové opce již nebudou v roce 2020 přidělovány a stávající přiznané opce jsou dle stavu k 31. 12. 2019 v počtu 1 651 tis. ks zachovány, tj. po poměrném snížení původních ročních přidělů v roce 2019. Program dlouhodobé výkonnostní odměny je založen na výkonnostních jednotkách, které budou beneficiantovi přidělovány každý rok. Počet přidělených výkonnostních jednotek vychází ze stanovené roční hodnoty dlouhodobé odměny a z ceny akcií před přidělem. Ke každému přidělu výkonnostních jednotek jsou dozorčí radou stanoveny výkonnostní ukazatele na období jednoho roku. Podle vyhodnocení plnění výkonnostních ukazatelů dozorčí radou se upraví počet přidělených výkonnostních jednotek beneficiantovi a bude následovat dvouletá doba držení. K výplatě dlouhodobé výkonnostní odměny dojde v hotovosti po třech letech od přidělu a její výše bude vycházet z upraveného počtu výkonnostních jednotek, z ceny akcie společnosti na konci doby držení a z dividend vyplacených během doby držení.

V následující tabulce jsou uvedeny změny v počtu přiznaných opcí, k nimž došlo během roku 2019 a 2018, a vážené průměry opčních cen akcií:

	Počet opcí			Průměrná cena Kč za akcii
	Předsta- venstvo tis. ks	Vybraní manažeři tis. ks	Celkem tis. ks	
Počet opcí k 1. 1. 2018	1 814	512	2 326	496,89
Přiznané opce	590	185	775	542,63
Uplatněné opce ¹⁾	-350	-130	-480	438,03
Zaniklé opce	-560	-157	-717	615,88
Počet opcí k 31. 12. 2018 ²⁾	1 494	410	1 904	485,52
Přiznané opce ³⁾	239	117	356	536,25
Uplatněné opce ¹⁾	-454	-120	-574	434,74
Zaniklé opce	-	-35	-35	536,96
Počet opcí k 31. 12. 2019 ²⁾	1 279	372	1 651	513,02

¹⁾ V roce 2019, resp. 2018, činila průměrná tržní cena akcií k datu uplatnění opcí 542,81 Kč, resp. 539,42 Kč za akcii.

²⁾ K 31. 12. 2019, resp. 2018, byly splněny veškeré podmínky pro uplatnění opcí v celkovém množství 540 tis. ks, resp. 390 tis. ks. K 31. 12. 2019, resp. 2018, činila průměrná cena opcí, které bylo možno uplatnit, 455,32 Kč za akcii, resp. 443,84 Kč za akcii.

³⁾ Původní roční přiděly v roce 2019 byly v rámci ukončení opčního programu k 31. 12. 2019 poměrně sníženy tak, aby odpovídaly počtu opcí stanovených podle počtu dní zbývajících ode dne příslušného přidělu za rok 2019 do dne ukončení akciového opčního programu. Uvedený počet odpovídá celkovému počtu přiznaných opcí v roce 2019 po tomto snížení.

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

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

	2019	2018
Vážený průměr předpokladů:		
Dividendový výnos	3,6 %	2,7 %
Očekávaná volatilita	15,7 %	18,1 %
Střednědobá bezriziková úroková míra	1,6 %	0,9 %
Očekávaná doba pro uplatnění opcí (roky)	1,4	1,4
Tržní cena akcií k datu přidělení opcí (Kč na akcii)	533,7	543,4
Průměrná reálná hodnota opce k datu přidělení (Kč na opci)	36,3	41,4

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

V následujícím přehledu jsou uvedeny počty přiznaných opcí na akcie (v tis. ks) k 31. 12. 2019 a 2018, členěné dle rozmezí opčních cen:

	2019	2018
400–500 Kč za akcii	540	1 124
500–600 Kč za akcii	1 111	780
Celkem	1 651	1 904

K 31. 12. 2019, resp. 2018, činila průměrná zbývající smluvní doba do uplatnění opcí 1,9 roku, resp. 2,3 roku.

27. Ostatní provozní náklady

Přehled ostatních provozních nákladů k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
Změna stavu rezerv	1 017	1 734
Daně a poplatky	-2 000	-1 980
Náklady související s obchodováním s komoditami	-447	-408
Pojistné	-317	-312
Poskytnuté dary	-110	-109
Ostatní	-668	-206
Celkem	-2 525	-1 281

Součástí řádku Daně a poplatky je odvod na jaderný účet (viz bod 16.1). Ve výši tohoto odvodu je čerpána rezerva na trvalé uložení použitého jaderného paliva. Čerpání rezervy je součástí řádku Změna stavu rezerv.

28. Výnosové úroky

Výnosové úroky dle kategorií finančních nástrojů k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
Cashpooling Skupiny ČEZ	295	336
Úvěry a pohledávky	728	307
Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku	228	190
Bankovní účty	41	34
Dluhová finanční aktiva v naběhlé hodnotě	-	3
Celkem	1 292	870

29. Opravné položky k finančním aktivům

Tvorba a zúčtování opravných položek k finančním aktivům dle kategorií k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
Podíly v dceřiných a společných podnicích (viz bod 5)		
Tvorba	-3 571	-2 371
Zúčtování	6 920	-
Poskytnuté půjčky	-1	-194
Finanční záruka za úvěry skupiny Akcez	-837	-908
Ostatní	-	5
Celkem	2 511	-3 468

V roce 2018 byla vytvořena 100% opravná položka k nově poskytnuté půjčce společnosti Akcez Enerji A.S. ve výši 193 mil. Kč.

Společnost má vystavené záruky za závazky společností společného podniku Akcez Enerji A.S., které k 31. 12. 2019 činily 106,3 mil. USD a 72,3 mil. TRY. Na základě testu zpětně získatelné hodnoty z budoucích peněžních toků byla vyčíslena hodnota rezervy k 31. 12. 2019, resp. 2018, ve výši 1 362 mil. Kč, resp. 908 mil. Kč.

30. Ostatní finanční náklady

Přehled ostatních finančních nákladů k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
Ztráta z kurzových rozdílů	-231	-808
Ztráta z derivátů	-155	-
Ztráta z prodeje dluhových finančních aktiv	-	-11
Tvorba a zúčtování rezerv	-26	-17
Ostatní	-50	-61
Celkem	-462	-897

31. Ostatní finanční výnosy

Přehled ostatních finančních výnosů k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
Přijaté dividendy (viz bod 5)	13 117	31 989
Zisk z derivátů	-	931
Zisk z prodeje dluhových finančních aktiv s omezeným disponováním	27	-
Zisk z pozbytí dceřiných, přidružených a společných podniků	4	29
Výnosy z přecenění finančních aktiv	41	284
Ostatní	45	769
Celkem	13 234	34 002

32. Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob za rok 2019 a 2018 byla v souladu se zákonem o daních z příjmů stanovena za použití sazby 19 %.

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

Složky daně z příjmů (v mil. Kč):

	2019	2018
Splatná daň z příjmů	-510	-26
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	-	27
Odložená daň z příjmů	106	1 166
Celkem	-404	1 167

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

	2019	2018
Zisk před zdaněním	17 797	22 609
Zákonná sazba daně z příjmů	19 %	19 %
„Předpokládaný“ náklad na daň z příjmů	-3 381	-4 296
Úpravy:		
Daňově neuznatelné opravné položky, netto	477	-659
Nedaňové zisky / ztráty spojené se změnou podílů	1	6
Osvobození od daně z přijatých dividend	2 492	6 078
Daňově neuznatelný náklad z opčních práv	-7	-6
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	-	27
Daňové pobídky, slevy na dani	1	-
Ostatní daňově neuznatelné položky, netto	13	17
Daň z příjmů	-404	1 167
Efektivní daňová sazba	2 %	-5 %

Odložený daňový závazek, netto, byl k 31. 12. 2019 a 2018 vypočten následujícím způsobem (v mil. Kč):

	2019	2018
Jaderné rezervy	12 384	10 197
Ostatní rezervy	1 393	991
Opravné položky	285	267
Přecenění finančních instrumentů	727	4 309
Závazky z leasingu	1 095	-
Ostatní přechodné rozdíly	315	320
Odložená daňová pohledávka celkem	16 199	16 084
Rozdíl mezi daňovými a účetními zůstatkovými cenami dlouhodobého majetku	-22 141	-19 117
Přecenění finančních instrumentů	-73	-92
Práva k užívání	-1 085	-
Ostatní přechodné rozdíly	-944	-1 414
Odložený daňový závazek celkem	-24 243	-20 623
Odložený daňový závazek celkem, netto	-8 044	-4 539

Pohyby odloženého daňového závazku, netto, v roce 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	2019	2018
Zůstatek k 1. 1.	4 539	8 232
Aplikace IFRS 9	-	-4
Vliv fúze	-	-9
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření	-106	-1 166
Odložená daň účtovaná do ostatního úplného výsledku	3 611	-2 514
Zůstatek k 31. 12.	8 044	4 539

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

	2019			2018		
	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky	10 891	-2 070	8 821	-16 016	3 043	-12 973
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření	8 253	-1 568	6 685	3 927	-746	3 181
Odúčtování zajištění peněžních toků do aktiv	-	-	-	-972	185	-787
Změna reálné hodnoty dluhových nástrojů	207	-40	167	-227	43	-184
Změna reálné hodnoty kapitálových nástrojů	-347	67	-280	59	-11	48
Celkem	19 004	-3 611	15 393	-13 229	2 514	-10 715

33. Spřízněné osoby

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

Pohledávky a závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	Pohledávky		Závazky	
	2019	2018	2019	2018
AZ KLIMA a.s.	-	-	101	47
CEZ Bulgarian Investments B.V.	-	-	281	341
CEZ Erneubare Energien Beteiligung	102	242	-	-
CEZ ESCO II GmbH	90	-	-	-
CEZ France SAS	1	1	-	434
CEZ Holdings B.V.	6 985	5 966	392	79
CEZ Hungary Ltd.	763	524	237	83
CEZ Chorzów S.A.	880	206	-	1
CEZ MH B.V.	741	-	-	613
CEZ New Energy Investments B.V. ¹⁾	-	32	344	-
CEZ Polska sp. z o.o. ²⁾	310	393	1 190	1 280
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	784	257	-	-
CEZ Romania S.A.	8	15	709	1 751
CEZ Skawina S.A.	730	264	29	67
CEZ Slovensko, s.r.o.	994	1 699	110	209
CEZ Trade Bulgaria EAD	141	319	26	72
CEZ Vanzare S.A.	146	139	-	-
ČEZ Bohunice a.s.	-	-	170	176
ČEZ Distribuce, a. s.	20 350	20 900	4 191	5 586
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	184	118	299	255
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	416	131	65	8
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	150	155	440	434
ČEZ ESCO, a.s.	140	43	330	1 649
ČEZ ICT Services, a. s.	60	61	628	943
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	113	239	1 835	591
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	14	12	374	227
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	-	-	780	717
ČEZ Prodej, a.s.	3 397	3 242	9 409	10 126
ČEZ Solární, s.r.o.	141	94	-	-
ČEZ Teplárenská, a.s.	221	199	379	509
Elektrárna Dětmorovice, a.s.	431	339	401	1 030
Elektrárna Počerady, a.s.	430	647	12 763	8 466
Elektrárna Temelín II, a. s.	9	9	81	169
Elevion GmbH	1 727	1 002	-	-
Energocentrum Vítkovice, a. s.	117	59	7	30
Energotrans, a.s.	1 036	317	1 832	1 267
ENESA a.s.	146	48	9	21
Inven Capital, SICAV, a.s.	-	1	1 842	1 181
Kofler Energies Ingenieurgesellschaft mbH	123	39	-	-
MARTIA a.s.	169	132	142	102
PRODECO, a.s.	1	1	268	291
Revitrans, a.s.	1	1	23	113
SD - Kolejová doprava, a.s.	2	1	176	81
Severočeské doly a.s.	99	87	4 756	4 323
ŠKODA PRAHA a.s. ³⁾	39	45	14	95
Telco Pro Services, a. s.	2	-	203	290
ÚJV Řež, a. s.	1	1	298	325
Ostatní	358	293	493	445
Celkem	42 552	38 273	45 627	44 427

Celkové prodeje spřízněným osobám a nákupy od spřízněných osob za rok 2019 a 2018 (v mil. Kč):

	Prodeje spřízněným osobám		Nákupy od spřízněných osob	
	2019	2018	2019	2018
CEZ Holdings B.V.	67	56	-	-
CEZ Hungary Ltd.	2 389	1 762	266	-25
CEZ Chorzów S.A.	868	207	-	-
CEZ Polska sp. z o.o. ²⁾	3 676	4 027	669	319
CEZ Skawina S.A.	717	264	337	770
CEZ Slovensko, s.r.o.	3 986	3 809	1 018	613
CEZ Srbija d.o.o.	6	72	3	15
CEZ Trade Bulgaria EAD	285	114	726	641
CEZ Vanzare S.A.	2 170	1 303	-	-
ČEZ Distribuce, a. s.	927	514	80	99
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	33	25	1 040	913
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	28	25	1 293	1 160
ČEZ ESCO, a.s. ⁴⁾	9 556	7 029	1 313	549
ČEZ ICT Services, a. s.	69	53	1 035	975
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	65	55	301	501
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	12	11	380	244
ČEZ Prodej, a.s. ⁴⁾	15 386	15 495	1 097	1 921
ČEZ Teplárenská, a.s.	1 708	1 579	216	186
Distributie Energie Oltenia S.A.	419	164	-	-
Elektrárna Dětmárovice, a.s.	715	777	1 230	1 918
Elektrárna Dukovany II, a. s.	55	46	-	-
Elektrárna Počeradý, a.s.	3 457	3 623	4 045	5 432
Elektrárna Temelín II, a. s.	49	52	-	-
Energocentrum Vítkovice, a. s.	43	154	7	89
Energotrans, a.s.	1 594	1 240	1 238	1 200
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	-	-	194	176
MARTIA a.s.	9	9	512	337
OSC, a.s.	-	-	126	58
Ovidiu Development S.R.L.	1	12	478	575
Revitrans, a.s.	8	6	1	401
SD - Kolejová doprava, a.s.	15	25	629	586
Severočeské doly a.s.	731	259	4 763	4 005
ŠKODA PRAHA a.s. ³⁾	292	25	206	233
Tomis Team S.A.	1	6	639	591
ÚJV Řež, a. s.	1	2	602	701
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	-	-	169	136
Ostatní	177	210	274	130
Celkem	49 515	43 010	24 887	25 449

¹⁾ Název společnosti CEZ New Energy Investments B.V. byl v lednu 2020 změněn na CEZ ESCO International B.V.

²⁾ Společnost CEZ Trade Polska sp. z o.o. sfúzovala s nástupnickou společností CEZ Polska sp. z o.o. s účinností fúze k 30. 9. 2019.

³⁾ Společnost ŠKODA PRAHA Invest s.r.o. sfúzovala s nástupnickou společností ŠKODA PRAHA a. s. s účinností fúze k 1. 1. 2019.

⁴⁾ Z důvodu přefakturace provedené v roce 2019, resp. 2018, ve společnosti ČEZ Prodej, s.r.o., došlo k přesunu příslušné části prodeju na společnost ČEZ ESCO, a.s., ve výši 9 358 mil. Kč, resp. 6 051 mil. Kč.

Společnost a některé dceřiné společnosti jsou zahrnuty v systému cashpooling. Pohledávka k dceřiným společnostem z tohoto titulu je zahrnuta v ostatních finančních aktivech, netto (viz bod 5), závazek k dceřiným společnostem z tohoto titulu a obdobných půjček je zahrnut v ostatních finančních závazcích (viz bod 17).

Informace o odměnách členů orgánů a vedení společnosti jsou obsaženy v bodu 26. Informace o poskytnutých garancích je uvedena v bodu 15.2.

34. Informace o segmentech

Společnost se zabývá zejména výrobou elektřiny a obchodem s elektřinou, což představuje samostatný provozní segment. Převážná většina činností společnosti se odehrává na trzích zemí Evropské unie. Společnost neidentifikovala další samostatné provozní segmenty.

35. Čistý zisk na akcii

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Čítatel (v mil. Kč)		
Základní a zředěný:		
Zisk po zdanění	<u>17 393</u>	<u>23 776</u>
Jmenovatel (v tis. ks akcií)		
Základní:		
Průměrný počet kmenových akcií v oběhu	535 288	534 733
Ředící efekt opčních smluv	<u>119</u>	<u>246</u>
Zředěný:		
Upravený průměrný počet akcií	<u>535 407</u>	<u>534 979</u>
Čistý zisk na akcii (Kč na akcii)		
Základní	32,5	44,5
Zředěný	32,5	44,4

36. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Investiční výstavba

Společnost realizuje dlouhodobý investiční program. Náklady na investiční výstavbu pro období následujících pěti let se k 31. 12. 2019 odhadují takto (v mld. Kč):

2020	11,5
2021	11,2
2022	11,3
2023	12,5
2024	<u>12,2</u>
Celkem	<u>58,7</u>

Výše uvedené údaje nezahrnují investice do dceřiných, přidružených a společných podniků. Prostředky vynaložené na finanční investice budou vyplývat zejména z počtu příležitostí, ve kterých bude společnost schopna uspět s nabídkami sladěnými s požadavkem efektivnosti takovýchto investic.

Plán investiční výstavby společnost pravidelně reviduje, skutečné náklady na ni se však mohou od výše uvedených údajů lišit. K 31. 12. 2019 měla společnost významné smluvní závazky týkající se investiční výstavby.

Pojištění

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

Společnost má dále uzavřeny pojistné smlouvy týkající se pojištění majetkových rizik uhelných, vodních, paroplynových a jaderných elektráren a pojištění odpovědnostních rizik.

Tato individuální účetní závěrka byla schválena k vydání dne 16. 3. 2020.

Daniel Beneš
Předseda představenstva

Martin Novák
Člen představenstva