

ČEZ, a. s.

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ZPRACOVANÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI
STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ
K 31. 12. 2020

ČEZ, a. s.
ROZVAHA
K 31. 12. 2020

V mil. Kč

	Bod	2020	2019
AKTIVA:			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		474 973	475 880
Oprávky a opravné položky		-257 008	-258 822
Dlouhodobý hmotný majetek, netto		217 965	217 058
Jaderné palivo, netto		13 592	14 191
Nedokončené hmotné investice, netto		10 052	8 302
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem	3	241 609	239 551
Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto	4	15 221	14 303
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva, netto	5	159 180	181 201
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	6	3 367	9 014
Ostatní stálá aktiva celkem		177 768	204 518
Stálá aktiva celkem		419 377	444 069
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto	7	1 009	3 516
Obchodní pohledávky, netto	8	58 501	58 042
Pohledávka z titulu daně z příjmů		305	-
Zásoby materiálu, netto		7 682	6 599
Zásoby fosilních paliv		223	608
Emisní povolenky	9	34 323	24 326
Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto	5	76 976	75 602
Ostatní oběžná aktiva, netto	10	2 787	2 784
Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji, netto	11	31 209	6 540
Oběžná aktiva celkem		213 015	178 017
Aktiva celkem		632 392	622 086

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
ROZVAHA
K 31. 12. 2020

pokračování

	Bod	2020	2019
PASIVA:			
Základní kapitál		53 799	53 799
Vlastní akcie		-2 845	-2 885
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy		150 491	152 565
Vlastní kapitál celkem	12	201 445	203 479
Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části	13	113 929	133 848
Rezervy	16	91 125	75 315
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	17	8 728	8 216
Odložený daňový závazek	32	8 235	8 044
Dlouhodobé závazky celkem		222 017	225 423
Krátkodobé úvěry	18	800	4 119
Krátkodobá část dlouhodobých dluhů	13	27 514	24 760
Obchodní závazky		63 093	53 748
Závazek z titulu daně z příjmů		-	483
Rezervy	16	9 096	9 282
Ostatní krátkodobé finanční závazky	17	107 583	99 954
Ostatní krátkodobé závazky	19	844	838
Krátkodobé závazky celkem		208 930	193 184
Pasiva celkem		632 392	622 086

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 31. 12. 2020

V mil. Kč

	Bod	2020	2019
Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu		84 374	81 943
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby		4 973	5 002
Ostatní provozní výnosy		1 152	1 353
Provozní výnosy celkem	21	90 499	88 298
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami	22	6 313	7 159
Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií	23	-31 515	-33 082
Palivo a emisní povolenky	24	-16 723	-17 927
Služby	25	-9 462	-9 549
Osobní náklady	26	-7 642	-7 165
Materiál		-1 646	-1 851
Aktivace a změna stavu zásob vlastní činnosti		43	91
Odpisy	3, 6	-13 641	-14 535
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-27	-114
Opravné položky k obchodním a jiným pohledávkám		-9	-23
Ostatní provozní náklady	27	-1 697	-2 525
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy		14 493	8 777
Nákladové úroky z dluhů		-5 250	-5 918
Nákladové úroky z rezerv	16	-1 702	-1 637
Výnosové úroky	28	1 297	1 292
Opravné položky k finančním aktivům	29	-5 129	2 511
Ostatní finanční náklady	30	-666	-462
Ostatní finanční výnosy	31	19 538	13 234
Ostatní náklady a výnosy celkem		8 088	9 020
Zisk před zdaněním		22 581	17 797
Daň z příjmů	32	-1 504	-404
Zisk po zdanění		21 077	17 393
Čistý zisk na akcii (Kč na akcii):	35		
Základní		39,4	32,5
Zředěný		39,4	32,5

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
K 31. 12. 2020

V mil. Kč

	Bod	2020	2019
Zisk po zdanění		21 077	17 393
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky		-8 198	10 891
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření		2 916	8 253
Změna reálné hodnoty dluhových nástrojů		202	207
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	32	965	-3 678
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které mohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření nebo do aktiv		-4 115	15 673
Změna reálné hodnoty kapitálových nástrojů		-1 050	-347
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	32	199	67
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které nebudou přeúčtovány z vlastního kapitálu		-851	-280
Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem		-4 966	15 393
Úplný výsledek po zdanění celkem		16 111	32 786

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 31. 12. 2020

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 1. 1. 2019	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	<u>53 799</u>	<u>-2 885</u>	<u>-2 867</u>	<u>277</u>	<u>-156</u>	<u>155 311</u>	<u>203 479</u>
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	21 077	21 077
Ostatní úplný výsledek	-	-	-4 279	164	-851	-	-4 966
Úplný výsledek celkem	-	-	-4 279	164	-851	21 077	16 111
Vliv rozdělení odštěpením sloučením	-	-	-	-	3	-	3
Dividendy	-	-	-	-	-	-18 163	-18 163
Prodej vlastních akcií	-	40	-	-	-	-25	15
Uplatněná a zaniklá opční práva	-	-	-	-	-14	14	-
Stav k 31. 12. 2020	<u>53 799</u>	<u>-2 845</u>	<u>-7 146</u>	<u>441</u>	<u>-1 018</u>	<u>158 214</u>	<u>201 445</u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2020

V mil. Kč

	Bod	2020	2019
PROVOZNÍ ČINNOST:			
Zisk před zdaněním		22 581	17 797
Úpravy zisku před zdaněním na peněžní prostředky vytvořené provozní činností:			
Odpisy	3, 6	13 641	14 535
Amortizace jaderného paliva	3	4 168	4 059
Zisky a ztráty z prodeje stálých aktiv		-5 795	-38
Zisk / ztráta z kurzových rozdílů		-1 221	231
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy		-6 939	-8 491
Změna stavu rezerv		563	3 062
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		27	114
Ostatní opravné položky a ostatní nepeněžní náklady a výnosy		-5 861	5 244
Změna stavu aktiv a pasiv:			
Pohledávky a smluvní aktiva		-4 318	5 541
Zásoby materiálu a fosilních paliv		-1 039	-212
Pohledávky a závazky z derivátů		13 092	-15 163
Ostatní aktiva		5 934	-15 580
Obchodní závazky		5 172	4 791
Ostatní závazky		11	228
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností		40 016	16 118
Zaplacená daň z příjmů		-935	-21
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků		-5 733	-5 886
Přijaté úroky		1 250	1 295
Přijaté dividendy	5, 31	10 869	13 117
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		45 467	24 623
INVESTIČNÍ ČINNOST:			
Pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků		-4 126	-2 860
Příjmy z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků a vrácení původních vkladů		719	3 524
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků		-8 816	-8 397
Příjmy z prodeje stálých aktiv		977	1 364
Poskytnuté půjčky		-10 309	-4 361
Splátky poskytnutých půjček		2 206	2 234
Změna stavu finančních aktiv s omezeným disponováním		-723	-735
Peněžní prostředky použité na investiční činnost		-20 072	-9 231

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2020

pokračování

	<u>Bod</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
FINANČNÍ ČINNOST:			
Čerpání úvěrů a půjček		157 340	210 254
Splátky úvěrů a půjček		-176 909	-202 352
Splátky leasingů	20	-1 378	-1 159
Úhrady ostatních dlouhodobých závazků		-	-750
Změna stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu		10 860	-5 721
Zaplacené dividendy		-18 116	-12 836
Prodej vlastních akcií		15	249
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		<u>-28 188</u>	<u>-12 315</u>
Vliv kurzových rozdílů a opravných položek na výši peněžních prostředků		286	-15
Čistý přírůstek / úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-2 507	3 062
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období		<u>3 516</u>	<u>454</u>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	7	<u><u>1 009</u></u>	<u><u>3 516</u></u>
Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích:			
Celkové zaplacené úroky		6 032	6 114

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 31. 12. 2020

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	30
5. Ostatní finanční aktiva, netto	31
6. Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	39
7. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto	40
8. Obchodní pohledávky, netto	40
9. Emisní povolenky	41
10. Ostatní oběžná aktiva, netto	42
11. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji, netto	42
12. Vlastní kapitál	43
13. Dlouhodobé dluhy	45
14. Reálná hodnota finančních nástrojů	48
15. Řízení finančních rizik	53
16. Rezervy	59
17. Ostatní finanční závazky	61
18. Krátkodobé úvěry	62
19. Ostatní krátkodobé závazky	62
20. Leasing	63
21. Provozní výnosy	64
22. Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami	65
23. Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií	65
24. Palivo a emisní povolenky	66
25. Služby	66
26. Osobní náklady	66
27. Ostatní provozní náklady	68
28. Výnosové úroky	69
29. Opravné položky k finančním aktivům	69
30. Ostatní finanční náklady	69
31. Ostatní finanční výnosy	70
32. Daň z příjmů	70
33. Spřízněné osoby	72
34. Informace o segmentech	74
35. Čistý zisk na akcii	74
36. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze	74
37. Události po datu účetní závěrky	75

ČEZ, a. s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. 12. 2020

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 podnikání společnosti je výroba elektřiny, obchod s elektřinou, výroba a rozvod tepelné energie, obchod s plynem a jinými komoditami. ČEZ je energetická společnost, která v roce 2020 vyrobila přibližně 61 % elektřiny vyrobené v České republice.

V roce 2020, resp. 2019, činil průměrný přepočtený počet zaměstnanců společnosti 5 489, resp. 5 348 osob.

Majoritním vlastníkem společnosti je Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky. K 31. 12. 2020 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 2020

Přijaté účetní zásady se až na výjimky neliší od zásad použitých v minulém účetním období. K 1. 1. 2020 společnost přijala níže uvedené nové nebo novelizované standardy a interpretace schválené EU:

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. Aplikace revize neměla 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 mohly uplatnit již před tímto datem. Aplikace novely neměla 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 mohly uplatnit již před 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 referenčních 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. Aplikace novel neměla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

IFRS 16 Leasingy: Úlevy poskytnuté v souvislosti s pandemií covidu-19 (novela)

Novela byla schválena Evropskou unií 9. 10. 2020 a je účinná zpětně od účetního období začínajícího 1. 7. 2020, lze ji uplatnit i dříve, a to na účetní závěrky, které nebyly schváleny k vydání k 28. 5. 2020. IASB novelizovala IFRS 16 proto, aby nájemci nemuseli úlevy, které dostali v přímé souvislosti s koronavirovou pandemií, účtovat podle IFRS 16 jako modifikace leasingu. Pokud jsou splněny všechny následující podmínky, změny leasingových plateb související s úlevami poskytnutými nájemcům kvůli pandemii covidu-19 se mohou účtovat stejným způsobem jako změna dle IFRS 16, která není modifikací leasingové smlouvy:

- protihodnota reflektující změnu leasingových plateb je v podstatě stejná jako protihodnota bezprostředně před touto změnou nebo nižší;
- ke snížení dochází pouze u leasingových plateb s termínem splatnosti do 30. 6. 2021 včetně;
- ostatní leasingové podmínky zůstávají bez zásadní změny.

Společnost uplatnila tuto novelu zpětně k 1. 1. 2020. Novela neměla 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 mohly 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 tato 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. Aplikace novel neměla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

2.2.2. Aplikace nových účetních standardů IFRS v roce 2019

V roce 2019 společnost přijala nový účetní standard IFRS 16 Leasingy. Ostatní změny účetních metod v roce 2019, které jsou podrobněji uvedeny v individuální účetní závěrce k 31. 12. 2019, neměly na účetní závěrku společnosti významný dopad.

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 v hodnotě 2 524 mil. Kč, leasingové závazky v hodnotě 2 513 mil. Kč a odúčtované náklady příštích období související s pronajatým majetkem v hodnotě 11 mil. Kč. Aplikace standardu IFRS 16 neměla vliv na hodnotu vlastního kapitálu společnosti.

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. 2021 nebo po tomto datu. V roce 2020 se společnost rozhodla aplikovat novelu IFRS 16 Leasingy: Úlevy poskytnuté v souvislosti s pandemií covidu-19 před datem její závazné platnosti tak, jak je uvedeno v bodu 2.2.1. Z hlediska činnosti společnosti mají největší význam následující standardy a interpretace, které nejsou pro společnost závazné a společnost je zatím neaplikovala:

Novely IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků: 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.

Novely IFRS 17 Pojistné smlouvy a IFRS 4 Pojistné smlouvy

Novela IFRS 17 je závazná, se zpětnou platností, od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2023 nebo později, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Cílem těchto změn je pomoci společností implementovat standard IFRS 17. Novela je zejména navržena tak, aby snížila náklady zjednodušením některých požadavků standardu, zjednodušila vysvětlení finanční výkonnosti a usnadnila přechod odložením data účinnosti standardu na rok 2023 a poskytnutím dalších úlev pro snížení úsilí vyžadovaného při prvotní aplikaci standardu IFRS 17. Novela IFRS 4 mění pevné datum ukončení platnosti dočasné výjimky v IFRS 4 Pojistné smlouvy z používání IFRS 9 Finanční nástroje, takže účetní jednotky budou muset uplatňovat IFRS 9 pro řádné účetní období začínající 1. 1. 2023 nebo později. Tyto novely zatím nebyly schváleny Evropskou unií. Neočekává se, že by tyto 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. 2023, 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 v rozvaze zařadit jako krátkodobé, nebo jako dlouhodobé. Novela bude mít dopad na vykazování závazků v rozvaze, nijak ale nemění stávající požadavky týkající se oceňování aktiv, závazků, výnosů či nákladů, termín jejich zaúčtování ani informace, které účetní jednotky o těchto položkách uvádějí v účetní závěrce. Kromě toho novela 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.

IFRS 3 Podnikové kombinace, IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení, IAS 37 Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky a Roční revize IFRS (novely)

IASB vydala dílčí novely následujících standardů (novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2022, účetní jednotky je ale mohou uplatnit již před tímto datem):

- IFRS 3 Podnikové kombinace (novela): cílem této novely je aktualizovat v IFRS 3 odkaz na Koncepční rámec účetního výkaznictví, který byl v posledních letech revidován. Požadavky na účtování podnikových kombinací se nijak nemění.
- IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení (novela): v souladu s touto novelou si účetní jednotka již nebude moci odečíst od pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku částky, které získala prodejem produktů vyrobených s pomocí tohoto majetku před tím, než byl dán do užívání. Příjmy z tohoto prodeje a související výdaje se budou účtovat do výnosů, resp. do nákladů.
- IAS 37 Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky (novela): novela specifikuje náklady na plnění smlouvy, které účetní jednotka zohledňuje při posuzování toho, zda se jedná o nevýhodnou smlouvu.
- V rámci Roční revize IFRS 2018–2020 byly provedeny drobné změny v IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 41 Zemědělství a v Ilustrativních příkladech k IFRS 16 Leasingy.

Tyto novely zatím nebyly schváleny Evropskou unií. Neočekává se, že by tyto novely měly na účetní závěrku společnosti významný vliv.

Novely ke standardům IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16: Reforma referenčních úrokových sazeb – fáze 2

V srpnu 2020 IASB zveřejnila Reformu referenčních úrokových sazeb – fáze 2, novely k IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 a dokončila svou práci v reakci na reformu referenčních úrokových sazeb mezibankovního trhu IBOR (Interbank Offered Rates). Novely poskytují dočasné úlevy, které řeší dopady finančního výkaznictví, když je mezibankovní nabídnutá sazba (IBOR) nahrazena alternativní prakticky bezrizikovou úrokovou sazbou RFR (risk-free rate). Novely zejména zavádí praktické zjednodušení při účtování o změnách v základu pro stanovení smluvních peněžních toků z finančních aktiv a závazků pomocí úpravy efektivní úrokové sazby, ekvivalentní pohybu tržní úrokové sazby. Novely rovněž zavádějí úlevy z ukončení zajišťovacích vztahů, včetně dočasné úlevy od povinnosti splnit samostatně identifikovatelný požadavek, pokud je nástroj RFR označen jako zajištění rizikové složky. Novela k IFRS 4 je navržena tak, aby umožňovala pojistitelům, kteří stále uplatňují IAS 39, získat stejné úlevy jako ty, které jsou poskytovány změnami provedenými v IFRS 9. Cílem novely k IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování je poskytnutí informací uživatelům účetní závěrky k porozumění dopadu reformy referenčních úrokových sazeb na finanční nástroje společnosti a strategii řízení rizik. Novely jsou účinné od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2021 nebo později, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. I když je aplikace retrospektivní, účetní jednotka není povinna přepracovávat předchozí období. Neočekává se, že by novely měly 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 IFRS je nutné, aby vedení společnosti provedlo odhady a určilo předpoklady, které ovlivňují vykazovanou výši aktiv a pasiv k rozvahovému dni, zveřejnění informací o podmíněných aktivech a podmíněných závazcích a výši výnosů a nákladů 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 2.20 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 2.21 a 20).

2.4. Tržby a výnosy

Společnost účtuje o výnosech v okamžiku, kdy splní povinnost plnit a částku výnosů je možné 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.

Pro uplatňování tohoto základního principu aplikuje společnost pětistupňový model:

1. Identifikace smlouvy (smluv) se zákazníkem,
2. Identifikace samostatných povinností plnit vyplývajících ze smlouvy,
3. Stanovení transakční ceny,
4. Alokace transakční ceny na jednotlivé povinnosti plnit vyplývající ze smlouvy,
5. Zaúčtování výnosů v okamžiku, kdy společnost splní povinnost plnit.

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.

Tržby se vykazují bez daně z přidané hodnoty.

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

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

Státní a obdobné dotace vztahující se k výnosům jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na řádku Ostatní provozní výnosy v období, v nichž společnost vykáže související náklady, které mají dotace kompenzovat.

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 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 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	20–60
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	48
Stroje, přístroje a zařízení	17
Elektrárny na fosilní palivo	
Budovy a stavby	39
Stroje, přístroje a zařízení	24
Jaderné elektrárny	
Budovy a stavby	51
Stroje, přístroje a zařízení	37

Doby odpisování, zbytkové hodnoty a metody odpisování jsou každoročně revidovány a v případě potřeby upraveny. V roce 2020 došlo k prodloužení předpokládané životnosti hlavních aktiv jaderných elektráren o 10 let.

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 17 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. Společnost je povinna zjišťovat a vykazovat množství emisí skleníkových plynů ze zařízení za každý kalendářní rok a toto množství musí nechat ověřit akreditovanou osobou. Společnosti bylo přiděleno na základě Národního alokačního plánu určité množství emisních povolenek.

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 penězotvorných 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 vykázat 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 vykazání 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 vykazány 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 (tzv. „own-use“ 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. 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. 2020, resp. 2019, činily opravné položky k zásobám 45 mil. Kč, resp. 11 mil. Kč.

2.17. Zásoby fosilních paliv

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

2.18. 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. 2020, resp. 2019, 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 2021 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.

2.19. 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.

2.20. 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. 2020, resp. 2019, diskontován za použití odhadované dlouhodobé reálné úrokové míry ve výši 0,4 %, resp. 0,7 % 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. 2020 a 2019 odhadován na 1,5 %.

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 vyrovnání těchto závazků nebo v důsledku změny diskontní sazby, jsou připočítávány k částce, resp. odečítány od částky, zaúčtované v rozvaze jako aktivum. Pokud by hodnota aktiva měla být záporná, tj. odečítaná částka převyšuje hodnotu aktiva, rozdíl se zaúčtuje přímo do výsledku hospodaření.

2.21. 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.

2.21.1. 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:

	Doba odepisování (roky)
Pozemky	4–25
Budovy a stavby	4–10
Dopravní prostředky, stroje, přístroje a zařízení	1–12
Inventář a ostatní hmotný majetek	8–10

2.21.2. 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.

2.22. 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.

2.23. Opce na akcie

Členové představenstva a vybraní manažeři získali opce na nákup kmenových akcií společnosti. Výše nákladů souvisejících s opčním programem byla stanovena 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.

2.24. Transakce v cizích měnách

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

Účtování kurzových rozdílů z finančních aktiv je popsáno v bodě 2.11.1.

Pro přepočet aktiv a pasiv v cizích měnách k 31. 12. 2020 a 2019 použila společnost následující směnné kurzy:

	2020	2019
Kč za 1 EUR	26,245	25,410
Kč za 1 USD	21,387	22,621
Kč za 1 PLN	5,755	5,970
Kč za 1 BGN	13,417	12,992
Kč za 1 RON	5,391	5,313
Kč za 100 JPY	20,747	20,844
Kč za 1 TRY	2,880	3,805
Kč za 1 GBP	29,190	29,866
Kč za 100 HUF	7,211	7,688

2.25. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji

Aktiva a vyřazované skupiny aktiv klasifikované jako držené k prodeji jsou oceňovány hodnotou, která je nižší z účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o prodejní náklady. Aktiva a skupiny aktiv jsou klasifikovány jako držené k prodeji, pokud dojde k 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. 2020 a 2019 (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 1. 1. 2020	117 209	357 419	1 252	475 880	23 547	9 524	508 951
Přírůstky	76	71	17	164	-	8 233	8 397
Vyřazení	-5 454	-759	-7	-6 220	-4 180	-1 188	-11 588
Zařazení do užívání	456	2 805	4	3 265	3 173	-6 438	-
Změna kapitalizované části rezerv	18	15 400	-	15 418	-	-	15 418
Vklady a ostatní	-4 362	-9 144	-28	-13 534	-	-40	-13 574
Pořizovací cena k 31. 12. 2020	107 943	365 792	1 238	474 973	22 540	10 091	507 604
Oprávky a opravné položky k 1. 1. 2020	-54 349	-204 384	-89	-258 822	-9 356	-1 222	-269 400
Odpisy a amortizace jaderného paliva ¹⁾	-3 611	-9 895	-11	-13 517	-3 772	-	-17 289
Zůstatková hodnota při vyřazení	-3 351	-43	-	-3 394	-	-	-3 394
Vyřazení	5 454	759	4	6 217	4 180	1 183	11 580
Vklady	3 631	8 877	1	12 509	-	-	12 509
Tvorba opravných položek	-1	-	-	-1	-	-	-1
Oprávky a opravné položky k 31. 12. 2020	-52 227	-204 686	-95	-257 008	-8 948	-39	-265 995
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice, netto, k 31. 12. 2020	55 716	161 106	1 143	217 965	13 592	10 052	241 609

¹⁾ Amortizace jaderného paliva k 31. 12. 2020 dále zahrnuje tvorbu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva ve výši 396 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.

V roce 2020, resp. 2019, činila průměrná odpisová sazba 2,8 %, resp. 3,1 %.

V roce 2020, resp. 2019, byly kapitalizovány úroky ve výši 273 mil. Kč, resp. 229 mil. Kč, a míra aktivace činila v roce 2020, resp. 2019, 3,4 %, resp. 3,9 %.

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek představuje zejména investice související s pořízením jaderného paliva a investice v elektrárnách Temelín, Dukovany, Počerady II (paroplynová elektrárna) a v teplárně Trmice.

Společnost čerpala v roce 2020, resp. 2019, dotace vztahující se k dlouhodobému hmotnému majetku ve výši 411 mil. Kč, resp. 11 mil. Kč.

Společnost jako nájemce

Následující tabulka uvádí vybrané informace k 31. 12. 2020, resp. za rok 2020, které se týkají aktiv z práv k užívání dle tříd najatého dlouhodobého hmotného majetku (v mil. Kč):

	2020			Dlouhodobý hmotný majetek celkem
	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	
Přírůstky aktiv z práv k užívání	76	71	17	164
Odpisy aktiv z práv k užívání	-3 389	-44	-3	-3 436
Zůstatková hodnota k 31. 12.	813	381	79	1 273

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 pronajímatele

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

	Budovy a stavby	Pozemky a ostatní	Dlouhodobý hmotný majetek celkem
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2020	583	278	861
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2019	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 získatelné 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 do roku 2022, schválené klimaticko-energetické cíle EU pro rok 2030). 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 dostupnost 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.

Při stanovení hodnoty ČEZ byly zohledněny odhady dopadů pandemie covidu-19, která byla v roce 2020 považována za indikátor možného znehodnocení aktiv společnosti. Spolehlivost odhadu dlouhodobých dopadů pandemie covidu-19 na společnost je však omezena s ohledem na nejistotu rozsahu dopadů samotné pandemie i protipatření států na hospodářský růst, nezaměstnanost a růst zadlužení v relevantních zemích Evropy.

Negativní dopad covidu-19 na hospodaření společnosti v roce 2020 je odhadován v relativně omezeném rozsahu v řádu jednotek procent na úrovni EBITDA. Na společnost působí covid-19 negativně zejména jako faktor způsobující pokles spotřeby, a tím i tržních cen elektřiny. Naproti tomu však došlo k výraznému růstu tržních cen emisních povolenek v důsledku zvýšení ambic na omezení emisí CO₂ v rámci EU, což vedlo k růstu tržních cen elektřiny. Proto působí covid-19 v kombinaci s růstem cen emisních povolenek negativně zejména na nižší nasazování uhelných výrobních zdrojů. Z pohledu střednědobého výhledu hospodaření společnosti je negativní dopad covidu-19 omezený s ohledem na vysokou míru zajištění peněžních toků. K 31. 12. 2020 bylo na rok 2021 prodáno již přibližně 89 % očekávané výroby, na rok 2022 bylo prodáno přibližně 56 % a na rok 2023 přibližně 26 %. Současně s těmito předprodeji elektřiny jsou pro emisní zdroje pořizovány emisní povolenky.

Dopad covidu-19 v dalších letech bude závislý zejména na přijatých opatřeních v jednotlivých zemích a jejich dopadech na celkový vývoj ekonomiky v Evropě.

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. 2020.

Test vychází z podnikatelského plánu ČEZ na roky 2021–2025 a z předpokladů dlouhodobého vývoje relevantních cen elektřiny. Podnikatelský plán byl sestaven ve čtvrtém čtvrtletí 2020 na základě tržních parametrů z období srpna a září 2020 (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 9 mld. Kč. Budoucí peněžní toky modelu byly diskontovány sazbou 4,0 %. Změna diskontního faktoru o 0,1 procentního bodu, při zachování ostatních parametrů beze změny, by vedla ke změně hodnoty ČEZ přibližně o 7 mld. Kč. Změna kurzu CZK/EUR o 1 %, při zachování ostatních parametrů beze změny, by vedla ke změně hodnoty ČEZ přibližně o 8 mld. Kč. Takovéto změny hodnoty ČEZ by nevedly ke znehodnocení.

4. Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto

Přehled finančních aktiv s omezeným disponováním, netto k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
České státní dluhopisy	13 737	11 318
Bankovní účty, netto	<u>1 484</u>	<u>2 985</u>
Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto, celkem	<u>15 221</u>	<u>14 303</u>

České státní dluhopisy jsou oceněny reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku. Nejvýznamnějšími finančními aktivy s omezeným disponováním jsou k 31. 12. 2020, resp. 2019, finanční aktiva určená na krytí výdajů na vyřazování jaderných zařízení z provozu, která činila 15 005 mil. Kč, resp. 14 058 mil. Kč, a finanční aktiva určená na krytí výdajů na rekultivaci a asanaci skládek, která činila 158 mil. Kč, resp. 189 mil. Kč.

5. Ostatní finanční aktiva, netto

Přehled ostatních finančních aktiv, netto, k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020			2019		
	Stálá aktiva	Oběžná aktiva	Celkem	Stálá aktiva	Oběžná aktiva	Celkem
Poskytnuté půjčky	26 444	12 332	38 776	19 779	10 559	30 338
Pohledávka z cashpoolingu Skupiny ČEZ	-	2 085	2 085	-	3 546	3 546
Termínované vklady	-	2 755	2 755	-	-	-
Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	2 360	2 415	4 775	-	-	-
Ostatní finanční pohledávky	582	66	648	135	92	227
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě celkem	29 386	19 653	49 039	19 914	14 197	34 111
Kapitálová finanční aktiva (Inven Capital, SICAV, a.s., Podfond ČEZ)	2 511	-	2 511	3 327	-	3 327
Komoditní a ostatní deriváty	208	57 039	57 247	901	60 341	61 242
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření celkem	2 719	57 039	59 758	4 228	60 341	64 569
Kapitálová finanční aktiva (Veolia Energie ČR, a.s.)	1 394	-	1 394	2 444	-	2 444
Deriváty zajišťující peněžní toky	2 864	284	3 148	4 732	1 064	5 796
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku	4 258	284	4 542	7 176	1 064	8 240
Finanční aktiva v pořizovací ceně – podíly v dceřiných, přidružených a společných podnicích	122 817	-	122 817	149 883	-	149 883
Celkem	159 180	76 976	236 156	181 201	75 602	256 803

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 měla 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 mohla 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. Smlouvy představovaly deriváty, které měly být 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 nemohla být spolehlivě vyčíslena. Prodejní opce byly proto oceněny v ceně pořízení. Při uzavření opčních smluv nebyla zaplácena žádná opční prémie, a proto byla cena pořízení těchto nástrojů nulová. Druhá prodejní opce zanikla realizací prodeje majetkové účasti k 31. 12. 2020.

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

	2020	2019
Zůstatek k 1. 1.	-34 312	-37 515
Tvorba (viz bod 29)	-5 138	-3 574
Rozpuštění (viz bod 29)	3	6 922
Odúčtování finančních aktiv	2 417	256
Reklasifikace	-125	-406
Převod do aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji	16 818	-
Kurzový rozdíl	-	5
Zůstatek k 31. 12.	<u>-20 337</u>	<u>-34 312</u>

V roce 2020 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 125 mil. Kč.

V roce 2020 došlo k odúčtování opravné položky ve výši 1 567 mil. Kč v souvislosti s prodejem podílu ve společnosti ŠKODA PRAHA a.s. Dále došlo k odúčtování opravné položky ve výši 850 mil. Kč v souvislosti se snížením základního kapitálu společnosti Elektrárna Dětmarovice, a.s.

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.

Smluvní splatnost poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, k 31. 12. 2020 je uvedena v následujícím přehledu (v mil. Kč):

	Poskytnuté půjčky	Pohledávka z cashpoolingu Skupiny ČEZ	Termínované vklady	Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	Ostatní finanční pohledávky
Splatnost v roce 2021	12 332	2 085	2 755	2 415	66
Splatnost v roce 2022	1 418	-	-	11	574
Splatnost v roce 2023	1 424	-	-	2 349	2
Splatnost v roce 2024	1 424	-	-	-	2
Splatnost v roce 2025	1 285	-	-	-	4
V dalších letech	20 893	-	-	-	-
Celkem	38 776	2 085	2 755	4 775	648

Smluvní splatnost poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, k 31. 12. 2019 je uvedena v následujícím přehledu (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	30 338	3 546	227

Struktura poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2020 je uvedena v následujícím přehledu (v mil. Kč):

	Poskytnuté půjčky	Pohledávka z cashpoolingu Skupiny ČEZ	Termínované vklady	Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	Ostatní finanční pohledávky
méně než 2,00 %	10 194	2 085	2 755	2 426	648
od 2,00 % do 2,99 %	11 322	-	-	2 349	-
od 3,00 % do 3,99 %	17 260	-	-	-	-
Celkem	38 776	2 085	2 755	4 775	648

Struktura poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2019 je uvedena v následujícím přehledu (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 měny k 31. 12. 2020 je uvedena v následujícím přehledu (v mil. Kč):

	Poskytnuté půjčky	Pohledávka z cashpoolingu Skupiny ČEZ	Termínované vklady	Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	Ostatní finanční pohledávky
CZK	27 983	1 537	-	4 770	645
EUR	10 793	355	2 755	5	3
PLN	-	193	-	-	-
Celkem	38 776	2 085	2 755	4 775	648

Struktura poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, podle měny k 31. 12. 2019 je uvedena v následujícím přehledu (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

Dceřiné, přidružené a společné podniky a ostatní majetkové podíly k 31. 12. 2020 a 2019 jsou uvedeny v následujícím přehledu:

Společnost	Sídlo	Podíl % ¹⁾	2020		2019	
			Podíl, netto mil. Kč	Dividendy mil. Kč	Podíl, netto mil. Kč	Dividendy mil. Kč
ČEZ Distribuce, a. s.	CZ	100,00	32 742	4 345	32 742	5 777
CEZ Holdings B.V.	NL	100,00	19 955	-	17 969	-
Energotrans, a.s.	CZ	100,00	17 731	810	17 986	721
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	11 816	898	12 327	864
ČEZ ESCO, a.s.	CZ	100,00	6 041	-	4 493	-
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	CZ	100,00	3 931	-	3 931	184
ČEZ ICT Services, a. s.	CZ	100,00	3 849	201	3 849	300
ČEZ Bohunice a.s.	CZ	100,00	2 809	-	2 809	-
ČEZ Teplárenská, a.s.	CZ	100,00	2 527	-	2 527	150
Elektrárna Temelín II, a. s.	CZ	100,00	1 989	-	1 993	-
ČEZ Prodej, a.s.	CZ	100,00	1 396	1 100	1 396	2 579
Elektrárna Dukovany II, a. s.	CZ	100,00	1 344	-	1 028	-
CEZ Bulgarian Investments B.V.	NL	100,00	589	-	589	-
Elektrárna Dětmarovice, a.s.	CZ	100,00	400	-	771	-
Energetické centrum s.r.o.	CZ	100,00	250	25	279	-
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	CZ	100,00	248	-	-	-
ÚJV Řež, a. s.	CZ	52,46	185	-	185	-
CEZ Deutschland GmbH	DE	100,00	167	-	167	-
CEZ MH B.V.	NL	100,00	145	-	1	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	CZ	51,05	133	4	169	5
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	CZ	100,00	78	-	78	-
Distributie Energie Oltenia S.A. ²⁾	RO	100,00	-	-	11 333	-
Tomis Team S.A. ²⁾	RO	100,00	-	790	9 653	-
Ovidiu Development S.R.L. ²⁾	RO	99,98	-	576	5 912	-
Elektrárna Počerady, a.s.	CZ	-	-	405	1 280	634
ŠKODA PRAHA a.s.	CZ	-	-	-	927	-
CEZ Vanzare S.A. ²⁾	RO	100,00	-	-	817	-
CEZ Romania S.A. ²⁾	RO	100,00	-	-	92	-
CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o. ³⁾	PL	100,00	-	-	41	28
Ostatní			149	31	196	50
Finanční aktiva v pořizovací ceně celkem			122 817	10 892	149 883	12 999
Inven Capital, SICAV, a.s., Podfond ČEZ	CZ	99,81	2 511	-	3 327	-
Veolia Energie ČR, a.s.	CZ	15,00	1 394	-	2 444	118
Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě celkem			3 905	-	5 771	118
Celkem			126 722	10 892	155 654	13 117

¹⁾ Vlastnický podíl je roven podílu na hlasovacích právech k 31. 12. 2020.

²⁾ Podíly v rumunských společnostech byly k 22. 10. 2020 reklasifikovány do aktiv držných k prodeji (viz bod 11).

³⁾ Podíl byl k 30. 6. 2020 reklasifikován do aktiv držných k prodeji (viz bod 11).

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

Pohyby dceřiných, přidružených a společných podniků v pořizovací ceně za rok 2020 a 2019 jsou uvedeny v následujících tabulkách (v mil. Kč):

Netto hodnota k 1. 1. 2020	149 883
Přírůstky – nově pořízené společnosti:	
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	248
Přírůstky – peněžité a nepeněžité vklady do vlastního kapitálu:	
ČEZ Holdings B.V.	1 986
ČEZ ESCO, a.s.	1 548
Energotrans, a.s.	1 106
Elektrárna Dukovany II, a. s.	316
Ostatní	275
Přírůstky celkem	<u>5 479</u>
Úbytky – snížení vlastního kapitálu s výplatou:	
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	-511
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	-36
Úbytky – prodej:	
Elektrárna Počerady, a.s.	-1 280
ŠKODA PRAHA a.s.	-808
Úbytky – nepeněžitý vklad majetkové účasti:	
ČEZ Asset Holding, a. s.	-9
Úbytky – reklasifikace na aktiva držaná k prodeji:	
Podíly v rumunských společnostech	-26 514
CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.	-41
Úbytky celkem	<u>-29 199</u>
Opravné položky – tvorba (viz bod 29):	
Energotrans, a.s.	-1 361
Tomis Team S.A.	-756
Distributie Energie Oltenia S.A.	-537
Elektrárna Dětmárovice, a.s.	-371
Ostatní	-196
Opravné položky – reklasifikace:	
Akcez Enerji A.S.	-125
Opravné položky celkem	<u>-3 346</u>
Netto hodnota k 31. 12. 2020	<u><u>122 817</u></u>

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	3 073
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	-3 423
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	2 755
Netto hodnota k 31. 12. 2019	149 883

Prodej 100% podílu v dceřiné společnosti Elektrárna Počerady v roce 2020

Dne 22. 10. 2020 byla podepsána smlouva o prodeji 100% podílu v dceřiné společnosti Elektrárna Počerady, a.s. (dále též EPC), společnosti Vršanská uhelná a.s. K realizaci transakce došlo po předchozím udělení souhlasu Úřadem pro ochranu hospodářské soutěže ke dni 31. 12. 2020. Tím zároveň došlo ke zrušení předchozí dohody na prodej 100% podílu v EPC, která byla již mezi smluvními stranami uzavřena s datem realizace k 2. 1. 2024 za kupní cenu 2,0 mld. Kč. Dle nové dohody smluvních stran činí počáteční kupní cena 2,5 mld. Kč a je splatná ke dni 30. 11. 2023.

Součástí transakce je dohoda smluvních stran o ukončení existující smlouvy na nákup uhlí od společnosti Vršanská uhelná a.s., na základě které měla společnost ČEZ, a. s., závazek odebírat 5 mil. tun uhlí ročně do konce roku 2023, a uzavření nové smlouvy na nákup 5 TWh elektřiny ročně ze strany ČEZ, a. s., od dceřiné společnosti ze skupiny Vršanská uhelná na období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2023 za pevnou cenu 700 Kč/MWh navýšenou o náklad na emisní povolenku potřebnou pro dodávku 1 MWh elektřiny.

Současná hodnota celkové smluvní transakční ceny včetně úprav zohledňujících výši pracovního kapitálu k datu realizace činí 8 861 mil. Kč. Část transakční ceny přiřaditelná na prodej akcií činí 7 056 mil. Kč, zbývající hodnota ve výši 1 805 mil. Kč odpovídá reálné hodnotě ukončeného kontraktu na nákup uhlí a nového kontraktu na nákup elektřiny. Část celkové transakční ceny ve výši

4 500 mil. Kč byla vypořádána k datu realizace transakce vzájemným zápočtem části pohledávek z prodeje a závazků pocházejících z cashpoolingu Skupiny ČEZ.

V souvislosti s realizací této transakce došlo dále k tomu, že kontrakty na prodej elektřiny a nákup emisních povolenek uzavřené v minulosti za účelem zajištění peněžních toků z provozu EPC na roky 2021 až 2023 (tzv. „own-use“ kontrakty a zajišťovací kontrakty v zahraničí), byly překlasifikovány na deriváty, resp. bylo ukončeno zajišťovací účetnictví, protože budoucí prodej elektřiny z vlastních zdrojů společnosti již nebyl pravděpodobný. Odpovídající částky zajištění byly přeúčtovány z úplného výsledku do výkazu zisku a ztráty. Dosavadní kontrakt na dodávky uhlí ze společnosti Vršanská uhelná a.s. (původně „own-use“ kontrakt, jehož záměrem byla fyzická dodávka pro potřeby společnosti, a proto nebyl považován za finanční nástroj dle IFRS 9) se touto transakcí předčasně ukončil s finančním vypořádáním obsaženým v celkové transakční ceně, a proto byla reálná hodnota tohoto kontraktu promítnuta do výkazu zisku a ztráty.

Celkový přehled dopadů transakce na výkaz zisku a ztráty uvádí následující tabulka (v mil. Kč):

Řádek výkazu zisku a ztráty	Popis	Dopad v roce 2020
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami	Ukončení zajištění včetně reklasifikace own-use na deriváty	1 274
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami	Reklasifikace kontraktu na nákup uhlí na deriváty	-1 760
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy		-486
Ostatní finanční výnosy	Výnos z prodeje akcií	7 056
Ostatní finanční výnosy	Náklad ve výši účetní hodnoty prodaného podílu	-1 280
Zisk před zdaněním		5 290
Daň z příjmů		435
Zisk po zdanění		5 725

7. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto

Peněžní prostředky a peněžních ekvivalenty, netto, k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Peníze v pokladně a na běžných bankovních účtech	1 009	516
Termínované vklady	-	3 000
Celkem	<u>1 009</u>	<u>3 516</u>

K 31. 12. 2020, resp. 2019, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnovaly zůstatky v cizích měnách ve výši 780 mil. Kč, resp. 228 mil. Kč.

K 31. 12. 2019 činila vážená průměrná úroková sazba u termínovaných vkladů 1,9 %. Za roky 2020, resp. 2019, činil vážený průměr úrokových sazeb 0,5 %, resp. 1,4 %.

8. Obchodní pohledávky, netto

Struktura obchodních pohledávek, netto, k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Obchodní pohledávky	58 657	58 208
Opravné položky	-156	-166
Celkem	<u>58 501</u>	<u>58 042</u>

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

Věková struktura obchodních pohledávek, netto, k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Do splatnosti	58 407	58 020
Po splatnosti:		
méně než 3 měsíce	79	14
3–6 měsíců	7	6
6–12 měsíců	8	2
Celkem	<u>58 501</u>	<u>58 042</u>

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

Přehled pohybů opravných položek k pohledávkám (v mil. Kč):

	2020	2019
Zůstatek k 1. 1.	-166	-145
Tvorba	-43	-58
Zúčtování	39	36
Odúčtování odepsaných pohledávek	13	-
Vklad	3	-
Kurzový rozdíl	-2	1
Zůstatek k 31. 12.	<u>-156</u>	<u>-166</u>

9. Emisní povolenky

Následující tabulka uvádí pohyby množství (v tisících tun) a účetních hodnot emisních povolenek a kreditů držených společností v letech 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020		2019	
	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.	47 503	18 650	33 687	7 392
Přidělení emisních povolenek	1 749	-	255	-
Vypořádání s registrem	-19 568	-5 155	-15 752	-2 486
Nákup emisních povolenek	8 718	3 211	33 768	14 678
Prodej emisních povolenek	-8 493	-2 911	-4 578	-935
Reklasifikace emisních povolenek ¹⁾	-2 977	-1 657	-	-
Vklad do společnosti Energotrans, a.s.	-1 065	-402	-	-
Nákup emisních kreditů	-	-	123	1
Emisní povolenky a kredity pro spotřebu k 31. 12.	<u>25 867</u>	<u>11 736</u>	<u>47 503</u>	<u>18 650</u>
Z toho:				
Dlouhodobé	4 553	2 259	14 426	8 332
Krátkodobé	21 314	9 477	33 077	10 318
<u>Emisní povolenky a kredity k obchodování:</u>				
Emisní povolenky a kredity k obchodování k 1. 1.	22 496	14 008	14 797	9 390
Nákup emisních povolenek	152 835	98 810	79 862	49 899
Reklasifikace emisních povolenek ¹⁾	2 977	1 657	-	-
Prodej emisních povolenek	-149 408	-102 742	-72 163	-45 333
Nákup emisních kreditů	231	13	-	-
Prodej emisních kreditů	-62	-12	-	-
Přecenění na reálnou hodnotu	-	13 112	-	52
Emisní povolenky a kredity k obchodování k 31. 12.	<u>29 069</u>	<u>24 846</u>	<u>22 496</u>	<u>14 008</u>

¹⁾ Reklasifikace souvisí s prodejem majetkové účasti Elektrárna Počerady, a.s.

K 31. 12. 2020, resp. 2019, činí krátkodobé emisní povolenky pro spotřebu a k obchodování vykázané na řádku Emisní povolenky 34 323 mil. Kč, resp. 24 326 mil. Kč. Dlouhodobé emisní povolenky pro spotřebu jsou součástí dlouhodobého nehmotného majetku (viz bod 6).

Společnost v roce 2020, resp. 2019, vypustila do ovzduší celkem 13 081 tis. tun, resp. 17 118 tis. tun CO₂. K 31. 12. 2020, resp. 2019, společnost vykazovala rezervu na emise CO₂ ve výši 4 592 mil. Kč, resp. 4 362 mil. Kč (viz body 2.10 a 16). K 1. 10. 2020 došlo ke vkladu části závodu Elektrárna Mělník do společnosti Energotrans, a.s. Elektrárna Mělník vypustila do ovzduší celkem 1 065 tis. tun za období 1–9/2020, předmětem vkladu byly emisní povolenky odpovídající vypuštěným emisím.

10. Ostatní oběžná aktiva, netto

Přehled ostatních oběžných aktiv, netto, k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Náklady příštích období	457	440
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	748	841
Poskytnuté zálohy	995	929
Ostatní	587	574
Celkem	2 787	2 784

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 dozorcí radou ČEZ, a. s., s uvedenou transakcí dne 22. 2. 2018 byly naplněny podmínky standardu IFRS 5 pro klasifikaci prodávaných 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 zamítavé rozhodnutí bulharského antimonopolního úřadu bylo zrušeno sofijským správním soudem a věc se vrátila k novému projednání. Dne 29. 10. 2020 bulharský antimonopolní úřad udělil souhlas s transakcí prodeje bulharských aktiv držených k prodeji společnosti Eurohold. Bulharský energetický regulační úřad udělil souhlas s transakcí dne 19. 1. 2021. Datum realizace transakce se očekává v červnu 2021.

Dne 22. 10. 2020 byla uzavřena smlouva o prodeji majetkových podílů v rumunských společnostech Distributie Energie Oltenia S.A., CEZ Vanzare S.A., CEZ Romania S.A. (včetně jejího podílu v TMK Hydroenergy Power S.R.L.), Tomis Team S.A. (včetně jejího podílu v M.W. Team Invest S.R.L.) a Ovidiu Development S.A. Prodávajícími za Skupinu ČEZ jsou ČEZ, a. s., a CEZ Holdings B.V. Kupujícím je mezinárodní infrastrukturní investor Macquarie Infrastructure and Real Assets (dále též MIRA). Celková prodejní cena za předmětné podíly ve společnostech je stanovena v EUR ke dni 31. 12. 2019 (tzv. „locked-box date“), je úročena 2 % p. a. a bude splacena k datu realizace transakce. Udělením předchozího souhlasu dozorcí radou ČEZ, a. s., s uvedenou transakcí dne 22. 10. 2020 byly naplněny podmínky standardu IFRS 5 pro klasifikaci prodávaných aktiv jako aktiv držených k prodeji.

Dne 23. 12. 2020 obdržela společnost MIRA antimonopolní souhlas s transakcí udělený evropským antimonopolním úřadem (Directorate-General for Competition) a dne 5. 1. 2021 transakci schválila také bezpečnostní rada rumunského státu (Consiliul Suprem de Apărare a Țării). Tím byly splněny odkládací podmínky pro realizaci transakce. Vypořádání transakce je očekáváno na konci března 2021.

Přehled aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji k 31. 12. 2020 a 2019 je uveden v následující tabulce (v mil. Kč):

	2020	2019
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	6 529	6 529
Ostatní bulharské společnosti	11	11
Podíly v bulharských společnostech	6 540	6 540
Distributie Energie Oltenia S.A.	10 027	-
Tomis Team S.A.	8 265	-
Ovidiu Development S.A.	5 492	-
CEZ Vanzare S.A.	759	-
CEZ Romania S.A.	85	-
Podíly v rumunských společnostech	24 628	-
Podíly ostatní	41	-
Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji	<u>31 209</u>	<u>6 540</u>

12. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. 12. 2020 a 2019 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 2020 a 2019 (v ks):

	2020	2019
Počet vlastních akcií na počátku období	2 551 240	3 125 021
Prodej vlastních akcií	-35 000	-573 781
Počet vlastních akcií na konci období	<u>2 516 240</u>	<u>2 551 240</u>

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

V roce 2020, resp. 2019, byla schválena výplata dividendy ve výši 34 Kč, resp. 24 Kč na akcii před zdaněním. Dividenda za rok 2020 bude schválena na valné hromadě společnosti, která se uskuteční v prvním pololetí 2021.

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):

	2020	2019
Dlouhodobé dluhy	150 843	167 633
Krátkodobé úvěry	984	4 260
Dlouhodobé dluhy související s aktivy držnými k prodeji	4 683	1 608
Krátkodobé úvěry související s aktivy držnými k prodeji	37	170
Celkový dluh ¹⁾	156 547	173 671
Minus:		
Peníze a peněžní ekvivalenty	-6 064	-9 755
Peníze a peněžní ekvivalenty klasifikované jako držené k prodeji	-4 105	-2 151
Vysoce likvidní finanční aktiva:		
Krátkodobá dluhová finanční aktiva	-111	-403
Dlouhodobá dluhová finanční aktiva	-	-111
Krátkodobé termínované vklady	-2 755	-3
Čistý dluh	143 512	161 248
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	12 585	26 429
Odpisy	28 284	29 016
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	24 062	4 860
Zisky a ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	-148	-130
EBITDA	64 783	60 175
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku	233 871	250 761
Celkový dluh	156 547	173 671
Celkový kapitál	390 418	424 432
Čistý dluh / EBITDA	2,22	2,68
Celkový dluh / celkový kapitál	40,1 %	40,9 %

¹⁾ Součástí celkového dluhu je časově rozlišení úroku, jehož výše k 31. 12. 2020, resp. 2019, činila 1 743 mil. Kč, resp. 2 151 mil. Kč.

13. Dlouhodobé dluhy

Přehled dlouhodobých dluhů k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
3,005% euroobligace splatné v roce 2038 (12 000 mil. JPY)	2 505	2 516
2,845% euroobligace splatné v roce 2039 (8 000 mil. JPY)	1 671	1 679
5,000% euroobligace splatné v roce 2021 (750 mil. EUR)	19 872	19 228
4,875% euroobligace splatné v roce 2025 (750 mil. EUR)	20 328	19 671
4,500% euroobligace splatné v roce 2020 (750 mil. EUR)	-	19 478
2,160% euroobligace splatné v roce 2023 (11 500 mil. JPY)	2 405	2 416
4,600% euroobligace splatné v roce 2023 (1 250 mil. Kč)	1 288	1 287
2,150%*IR CPI euroobligace splatné v roce 2021 (100 mil. EUR) ¹⁾	2 688	2 602
4,102% euroobligace splatné v roce 2021 (50 mil. EUR)	1 315	1 273
4,375% euroobligace splatné v roce 2042 (50 mil. EUR)	1 314	1 271
4,500% euroobligace splatné v roce 2047 (50 mil. EUR)	1 312	1 269
4,383% euroobligace splatné v roce 2047 (80 mil. EUR)	2 130	2 062
3,000% euroobligace splatné v roce 2028 (725 mil. EUR)	19 713	19 133
0,875% euroobligace splatné v roce 2022 (500 mil. EUR)	13 106	12 675
0,875% euroobligace splatné v roce 2026 (750 mil. EUR)	19 499	18 847
4,250% U.S. obligace splatné v roce 2022 (289 mil. USD)	6 226	6 578
5,625% U.S. obligace splatné v roce 2042 (300 mil. USD)	6 448	6 817
4,500% registrované obligace splatné v roce 2030 (40 mil. EUR)	1 040	1 006
4,750% registrované obligace splatné v roce 2023 (40 mil. EUR)	1 092	1 056
4,700% registrované obligace splatné v roce 2032 (40 mil. EUR)	1 083	1 048
4,270% registrované obligace splatné v roce 2047 (61 mil. EUR)	1 583	1 531
3,550% registrované obligace splatné v roce 2038 (30 mil. EUR)	806	780
Dluhopisy celkem	127 424	144 223
Minus: Krátkodobá část	-25 339	-21 163
Dluhopisy bez krátkodobé části	102 085	123 060
Dlouhodobé bankovní úvěry a závazky z leasingů:		
méně než 2,00 % p. a.	13 383	8 624
od 2,00 % do 2,99 % p. a.	409	5 207
od 3,00 % do 3,99 % p. a.	174	507
od 4,00 % do 4,99 % p. a.	42	33
od 5,00 % do 5,99 % p. a.	11	14
Dlouhodobé bankovní úvěry a závazky z leasingů celkem	14 019	14 385
Minus: Krátkodobá část	-2 175	-3 597
Dlouhodobé bankovní úvěry a závazky z leasingů bez krátkodobé části	11 844	10 788
Dlouhodobé dluhy celkem	141 443	158 608
Minus: Krátkodobá část	-27 514	-24 760
Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části	113 929	133 848

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):

	2020	2019
Splátky během jednoho roku	27 514	24 760
Splátky od 1 roku do 2 let	20 763	25 860
Splátky od 2 do 3 let	6 109	21 696
Splátky od 3 do 4 let	2 000	6 876
Splátky od 4 do 5 let	21 176	1 095
V dalších letech	63 881	78 321
Dlouhodobé dluhy celkem	<u>141 443</u>	<u>158 608</u>

Rozpis dlouhodobých dluhů podle měn (v mil.):

	2020		2019	
	Cizí měna	Kč	Cizí měna	Kč
EUR	4 582	120 267	5 206	132 283
USD	593	12 674	592	13 395
JPY	31 719	6 581	31 716	6 611
CZK	-	1 921	-	6 319
Dlouhodobé dluhy celkem		<u>141 443</u>		<u>158 608</u>

Společnost je v souvislosti s dlouhodobými dluhy vystavena také úrokovému riziku. V následující tabulce je uveden přehled dlouhodobých dluhů k 31. 12. 2020 a 2019 rozčleněných do skupin podle termínu fixace úrokových sazeb bez vlivu zajištění (v mil. Kč):

	2020	2019
Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou stanovenou na 3 měsíce až 1 rok	6 693	8 622
Dlouhodobé dluhy úročené pevnou úrokovou sazbou	134 750	149 986
Dlouhodobé dluhy celkem	<u>141 443</u>	<u>158 608</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 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	Dluhy	Ostatní dlouhodobé finanční závazky	Ostatní krátkodobé finanční závazky	Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto	Závazky / aktiva z financování celkem
Stav 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 ¹⁾	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	
Minus: Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	8 110	67 013	-72 030	
Závazky / aktiva z financování k 1. 1. 2020	162 727	106	32 941	-3 572	192 202
Peněžní toky	-20 946	-	-8 711	1 454	-28 203
Přírůstky leasingů	164	-	-	-	164
Kurzové rozdíly	-1 182	-	73	-	-1 109
Změny reálné hodnoty	5 106	-	-	-	5 106
Předčasné ukončení závazků z leasingů ²⁾	-3 277	-	-	-	-3 277
Schválená dividenda	-	-	18 163	-	18 163
Reklasifikace	-	-55	55	-	-
Ostatní	-349	-	-91	3	-437
Závazky / aktiva z financování k 31. 12. 2020	142 243	51	42 430	-2 115	182 609
Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	8 677	65 153	-74 861	
Celková částka uvedená na rozvaze k 31. 12. 2020	142 243	8 728	107 583	-76 976	

¹⁾ V roce 2019 došlo k prodloužení smlouvy o přepracování energií se společností Elektrárna Počerady, a.s., do roku 2023, což způsobilo přírůstek závazků z leasingu ve výši 4 296 mil. Kč.

²⁾ V roce 2020 došlo k ukončení smlouvy o přepracování energií se společností Elektrárna Počerady, a.s. (v návaznosti na podpis smlouvy o prodeji majetkové účasti ve společnosti Elektrárna Počerady, a.s.), což způsobilo snížení závazků z leasingu ve výši -3 225 mil. Kč.

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 níže uvedených 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 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 dluhových 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. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020		2019	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<u>Stálá aktiva oceněná v naběhlé hodnotě:</u>				
Půjčky	26 444	26 941	19 779	19 779
Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	2 360	2 360	-	-
Ostatní finanční pohledávky	582	582	135	135
<u>Stálá aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku:</u>				
Dluhová finanční aktiva s omezeným disponováním	13 737	13 737	11 318	11 318
Kapitálová finanční aktiva	1 394	1 394	2 444	2 444
<u>Stálá aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do výsledku hospodaření:</u>				
Kapitálová finanční aktiva	2 511	2 511	3 327	3 327
<u>Oběžná aktiva v naběhlé hodnotě:</u>				
Půjčky	12 332	12 332	10 559	10 559
Termínované vklady	2 755	2 755	-	-
Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	2 415	2 415	-	-
Ostatní finanční pohledávky	2 151	2 151	3 638	3 638

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot finančních závazků (kromě derivátových kontraktů) k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020		2019	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Dlouhodobé dluhy	-141 443	-154 579	-158 608	-170 139
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	-63	-63	-1 863	-1 863
Krátkodobé úvěry	-800	-800	-4 119	-4 119
Ostatní krátkodobé finanční závazky	-34 936	-34 936	-36 341	-36 341

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot derivátových kontraktů k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020		2019	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<u>Deriváty zajišťující peněžní toky:</u>				
Krátkodobé pohledávky	284	284	1 064	1 064
Dlouhodobé pohledávky	2 864	2 864	4 732	4 732
Krátkodobé závazky	-292	-292	-939	-939
Dlouhodobé závazky	-7 776	-7 776	-5 464	-5 464
<u>Komoditní deriváty:</u>				
Krátkodobé pohledávky	56 203	56 203	59 996	59 996
Krátkodobé závazky	-71 766	-71 766	-62 511	-62 511
<u>Ostatní deriváty:</u>				
Krátkodobé pohledávky	836	836	345	345
Dlouhodobé pohledávky	208	208	901	901
Krátkodobé závazky	-589	-589	-163	-163
Dlouhodobé závazky	-889	-889	-889	-889

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 2020 a 2019 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Hierarchie reálných hodnot finančních aktiv a závazků k 31. 12. 2020 (v mil. Kč):

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou:

	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Komoditní deriváty	56 203	3 813	52 390	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	3 148	38	3 110	-
Ostatní deriváty	1 044	-	1 044	-
Dluhová finanční aktiva s omezeným disponováním	13 737	13 737	-	-
Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku	1 394	-	-	1 394
Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do výsledku hospodaření	2 511	-	-	2 511

Závazky oceňované reálnou hodnotou:

	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Komoditní deriváty	-71 766	-4 116	-67 650	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	-8 068	-1 272	-6 796	-
Ostatní deriváty	-1 478	-	-1 478	-

Aktiva a závazky, jejichž reálná hodnota je zveřejněna:

	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Půjčky	39 273	-	39 273	-
Termínované vklady	2 755	-	2 755	-
Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	4 775	-	4 775	-
Ostatní finanční pohledávky	2 733	-	2 733	-
Dlouhodobé dluhy	-154 579	-114 370	-40 209	-
Krátkodobé úvěry	-800	-	-800	-
Ostatní finanční závazky	-34 999	-	-34 999	-

Hierarchie reálných hodnot finančních aktiv a závazků k 31. 12. 2019 (v mil. Kč):

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou:

	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
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 v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku	2 444	-	-	2 444
Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do výsledku hospodaření	3 327	-	-	3 327

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	-

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, Black-76). Modely využívají různé vstupy včetně forwardových křivek podkladových komodit, spotových a forwardových kurzů cizích měn a úrokových křivek.

Následující tabulka uvádí přehled změn finančních aktiv oceněných v reálné hodnotě v úrovni 3 k 31. 12. 2020 a 2019 (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. 2019	3 286	2 791
Přecenění	41	-347
Zůstatek k 31. 12. 2019	<u>3 327</u>	<u>2 444</u>
Úbytky	-961	-
Přecenění	145	-1 050
Zůstatek k 31. 12. 2020	<u>2 511</u>	<u>1 394</u>

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. 2020 a 2019 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. 2020, resp. 2019, byl použit 8násobek EBITDA, resp. 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. 2020 a 2019 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. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020		2019	
	Finanční aktiva	Finanční závazky	Finanční aktiva	Finanční závazky
Deriváty	60 395	-81 312	67 038	-69 966
Ostatní finanční nástroje ¹⁾	47 377	-43 332	46 938	-43 218
Kolaterály zaplacené / přijaté ²⁾	1 919	-2 452	1 182	-683
Finanční aktiva / závazky, brutto	109 691	-127 096	115 158	-113 867
Zápočet aktiv / závazků dle IAS 32	-	-	-	-
Částky vykázané na rozvaze	109 691	-127 096	115 158	-113 867
Vliv rámcových smluv o zápočtech	-100 191	100 191	-96 017	96 017
Netto hodnota po zápočtu dle rámcových smluv	9 500	-26 905	19 141	-17 850

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. 2020 a 2019 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 kvantifikován a vyhodnocován podíl kreditního rizika na souhrnném ročním rizikovém limitu.

Likviditní rizika

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

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 60denních 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):

	2020	2019
Měsíční VaR (95 %) – vliv změn tržních cen komodit	5 635	2 760

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 90denních 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 2021 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):

	2020	2019
Měsíční měnový VaR (95% spolehlivost)	231	68

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):

	2020	2019
Úroková citlivost* na paralelní posun výnosových křivek (+10bp)	1	-2

* 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):

	2020	2019
Poskytnuté záruky dceřiným podnikům neobsažené v rozvaze	3 767	4 486
Poskytnuté záruky společným podnikům neobsažené v rozvaze	959	1 317
Celkem	4 726	5 803

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. 2020 a 2019, je prosinec 2030.

Likviditní rizika

Splatnosti finančních závazků stanovené na základě smluvních nediskontovaných plateb k 31. 12. 2020 (v mil. Kč):

	Vydané dluhopisy	Úvěry a závazky z leasingů	Deriváty ¹⁾	Ostatní finanční závazky	Obchodní závazky	Poskytnuté záruky ²⁾
Splatnost v roce 2021	27 892	2 212	543 714	-34 937	63 093	5 993
Splatnost v roce 2022	22 249	1 542	103 314	-58	-	-
Splatnost v roce 2023	7 402	1 458	33 551	-7	-	-
Splatnost v roce 2024	2 587	2 026	104 843	-	-	-
Splatnost v roce 2025	22 234	1 549	850	-	-	-
V dalších letech	74 721	5 444	27 856	-	-	-
Celkem	157 085	14 231	814 128	-35 002	63 093	5 993

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

	Vydané dluhopisy	Úvěry	Deriváty ¹⁾	Ostatní finanční závazky	Obchodní závazky	Poskytnuté záruky ²⁾
Splatnost v roce 2020	24 110	5 833	434 196	36 342	53 748	7 165
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	7 165

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. 2020, resp. 2019, měla společnost k dispozici nevyčerpané komitované úvěrové rámce ve výši 35,3 mld. Kč, resp. 26,9 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. K 31. 12. 2020 bylo z této úvěrové smlouvy nevyčerpano 100 mil. EUR, k 31. 12. 2019 nebyla úvěrová smlouva vůbec čerpána.

15.3. Zajišťovací účetnictví

Společnost zajišťuje peněžní toky z vysoce pravděpodobných budoucích výnosů v EUR pro účely zajištění měnového a úrokového rizika. Zajištěné peněžní toky jsou očekávány v letech 2021 až 2026. Zajišťovacími nástroji k 31. 12. 2020, resp. 2019, jsou v tomto případě závazky z titulu emisí euroobligací a bankovních úvěrů denominovaných v EUR v celkové výši 3,3 mld. EUR, resp. 5,1 mld. EUR, a měnové forwardy a swapy. K 31. 12. 2020, resp. 2019, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů -896 mil. Kč, resp. 695 mil. Kč.

Společnost dále zajišťuje peněžní toky z vysoce pravděpodobných budoucích prodejů elektřiny v České republice, které budou realizovány v letech 2021 až 2025. Jako zajišťovací nástroj slouží v tomto případě forwardy a futures na prodej elektřiny v Německu. K 31. 12. 2020, resp. 2019, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů -4 023 mil. Kč, resp. -1 302 mil. Kč.

V roce 2020 a 2019 byly částky z titulu zajištění peněžních toků přeučtované 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 2020, resp. 2019, bylo z titulu neefektivnosti zajištění peněžních toků zaúčtováno do výsledku hospodaření 371 mil. Kč, resp. 503 mil. Kč. V letech 2020 a 2019 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. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020			2019		
	Dlouho- dobá	Krátko- dobá	Celkem	Dlouho- dobá	Krátko- dobá	Celkem
Jaderné rezervy	88 928	2 368	91 296	73 194	2 199	75 393
Rezerva na rekultivace skládek	480	22	502	595	71	666
Rezerva na emise CO ₂ (viz bod 9)	-	4 592	4 592	-	4 362	4 362
Rezerva na zaměstnanecké požitky	1 717	103	1 820	1 526	96	1 622
Rezerva na náhrady škod způsobených exhalacemi	-	-	-	-	470	470
Rezerva na soudní a obchodní spory	-	511	511	-	490	490
Rezerva na plnění ze záruk za úvěry skupiny Akcez	-	1 267	1 267	-	1 362	1 362
Ostatní rezervy	-	233	233	-	232	232
Celkem	91 125	9 096	100 221	75 315	9 282	84 597

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 2047, v Temelíně pak v roce 2062. Studie pro Jadernou elektrárnu Dukovany a pro Jadernou elektrárnu Temelín z roku 2020 předpokládají, že náklady na vyřazení těchto elektráren z provozu dosáhnou výše 26,5 mld. Kč a 21,0 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 odpovědnost za jejich provoz. Činnost SÚRAO je financována z jaderného účtu, na který přispívají původci radioaktivního odpadu. Výše poplatku na jaderný účet je atomovým zákonem stanovena na 55 Kč za jednu MWh elektřiny vyrobené v jaderné elektrárně. V roce 2020, resp. 2019, činila výše tohoto příspěvku 1 652 mil. Kč, resp. 1 663 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 2.20 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. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	Rezerva			
	Vyřazení jaderného zařízení	Uložení jaderného paliva		Celkem
		Dočasné	Trvalé	
Zůstatek k 1. 1. 2019	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
Vliv inflace a reálné úrokové míry	758	191	709	1 658
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	618	-	618
Dopad změny odhadu účtovaný do výsledku hospodaření	-	253	-	253
Dopad změny odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	3 344	-	12 056	15 400
Čerpání za běžný rok	-	-374	-1 652	-2 026
Zůstatek k 31. 12. 2020	38 601	9 345	43 350	91 296

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 2020 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 expertních studií nákladů na vyřazování z provozu pro Jadernou elektrárnu Dukovany a Jadernou elektrárnu Temelín a v souvislosti se změnou diskontní sazby a u rezervy na trvalé uložení použitého jaderného paliva z důvodu prodloužení očekávané doby výroby v jaderných elektrárnách o 10 let a změny diskontní sazby.

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.

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. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Zůstatek k 1. 1.	666	566
Vliv inflace a reálné úrokové míry	14	14
Dopad změn odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	18	131
Čerpání za běžný rok	-31	-45
Vklady	-165	-
Zůstatek k 31. 12.	502	666

17. Ostatní finanční závazky

Přehled ostatních finančních závazků k 31. 12. 2020 (v mil. Kč):

	2020		
	Dlouhodobé závazky	Krátkodobé závazky	Celkem
Závazek z cashpoolingu Skupiny ČEZ	-	34 549	34 549
Ostatní	63	387	450
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	63	34 936	34 999
Deriváty zajišťující peněžní toky	7 776	292	8 068
Komoditní a ostatní deriváty	889	72 355	73 244
Finanční závazky v reálné hodnotě	8 665	72 647	81 312
Celkem	8 728	107 583	116 311

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

	2019		Celkem
	Dlouhodobé závazky	Krátkodobé závazky	
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	1 863	36 341	38 204
Deriváty zajišťující peněžní toky	5 464	939	6 403
Komoditní a ostatní deriváty	889	62 674	63 563
Finanční závazky v reálné hodnotě	6 353	63 613	69 966
Celkem	8 216	99 954	108 170

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

18. Krátkodobé úvěry

Přehled krátkodobých úvěrů k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Krátkodobé bankovní úvěry	787	4 117
Kontokorentní účty	13	2
Celkem	800	4 119

Krátkodobé úvěry jsou úročeny variabilními úrokovými sazbami. Vážená průměrná úroková sazba k 31. 12. 2020, resp. 2019, byla 0,01 %, resp. 0,6 %. Za rok 2020, resp. 2019, činila vážená průměrná úroková sazba 0,2 %, resp. 1,0 %.

19. Ostatní krátkodobé závazky

Přehled ostatních krátkodobých závazků k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	692	675
Výnosy příštích období	16	31
Přijaté zálohy	136	132
Celkem	844	838

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 si dále najímá budovy, stroje a zařízení s dobou nájmu 12 měsíců nebo méně, nebo s nízkou hodnotou. V případě těchto nájmu společnost uplatňuje výjimku a nevykazuje je jako leasing.

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):

	2020	2019
Splátky jistiny	1 378	1 159
Splátky úroků	130	134
Leasingové platby nezahrnuté v ocenění závazku z leasingu	3 743	4 003
Celkový peněžní výdaj související s leasingy	<u>5 251</u>	<u>5 296</u>

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

	2020	2019
Náklady související s krátkodobými leasingy	181	188
Náklady na leasing aktiv s nízkou hodnotou	3	2
Variabilní leasingové platby nezahrnuté v ocenění závazku	3 743	4 003
Odpisy aktiv z práva k užívání	1 214	1 233
Úrokové náklady	130	134

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

Společnost očekává v příštím roce splátky leasingů, které nejsou obsaženy v ocenění závazku z leasingu, ve výši 15 mil. Kč.

20.2. Společnost jako pronajímatel

Výnosy z pronájmu majetku formou operativního leasingu činily v roce 2020, resp. 2019, 109 mil. Kč, resp. 118 mil. Kč. V následujících letech společnost očekává výnosy z pronájmu v obdobné výši jako v roce 2020.

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. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
<u>Prodej elektřiny, tepla a plynu:</u>		
Silová elektřina – tuzemsko:		
ČEZ Prodej, a.s.	24 281	20 492
OTE, a.s.	11 414	13 554
Slovenské elektrárne, a.s.	4 098	1 392
E.ON Energie, a.s.	2 792	2 917
investmentsdia s.r.o.	2 225	-
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	2 220	742
Pražská energetika, a.s.	1 346	1 566
ZSE Energia a.s.	1 271	490
innogy Energie, s.r.o.	1 121	713
RWE Supply & Trading GmbH	1 085	2 893
ALPIQ ENERGY SE	894	1 254
EDF Trading Limited	771	509
Energie ČS, a.s.	698	707
Lumius, spol. s r.o.	671	391
Veolia Energie ČR, a.s.	615	301
MND a.s.	503	522
Uniper Global Commodities SE	485	1 243
BOHEMIA ENERGY entity s.r.o.	119	2 836
Ostatní odběratelé	9 441	10 793
Silová elektřina – tuzemsko celkem	66 050	63 315
Silová elektřina – zahraničí	12 755	17 705
Vliv zajištění – předprodej elektřiny (bod 15.3)	-2 396	-9 662
Vliv zajištění – riziko změny kurzu (bod 15.3)	277	1 302
Prodej elektřiny celkem	76 686	72 660
Prodej plynu	5 610	7 132
Prodej tepla	2 078	2 151
Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu celkem	84 374	81 943
<u>Prodej služeb a ostatní tržby:</u>		
Distribuční služby	26	30
Podpůrné a ostatní služby	4 702	4 819
Tržby z pronájmu	109	118
Ostatní tržby	136	35
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby celkem	4 973	5 002
Ostatní provozní výnosy	1 152	1 353
Provozní výnosy celkem	90 499	88 298

Výnosy ze smluv se zákazníky v roce 2020, resp. 2019, činily 91 357 mil. Kč, resp. 95 187 mil. Kč, a lze je navázat na hodnoty uvedené v předchozí tabulce takto:

	2020	2019
Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu	84 374	81 943
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby	4 973	5 002
Tržby celkem	89 347	86 945
Úpravy:		
Vliv zajištění – předprodej elektřiny	2 396	9 662
Vliv zajištění – riziko změny kurzu	-277	-1 302
Tržby z pronájmu	-109	-118
Výnosy ze smluv se zákazníky	<u>91 357</u>	<u>95 187</u>

22. Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami

Přehled zisků a ztrát z derivátových obchodů s komoditami k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
<u>Obchodování s elektřinou:</u>		
Prodej – tuzemsko	14 429	19 376
Prodej – zahraničí	252 266	292 305
Nákup – tuzemsko	-10 370	-18 836
Nákup – zahraničí	-246 106	-293 186
Změna reálných hodnot derivátů	-6 558	7 906
Zisk z derivátových obchodů s elektřinou celkem	3 661	7 565
<u>Obchodování s ostatními komoditami:</u>		
Zisk / ztráta z derivátových obchodů s plynem	1 092	-513
Zisk z derivátových obchodů s ropou	7	6
Ztráta z derivátových obchodů s uhlím	-1 894	-299
Zisk z derivátových obchodů s emisními povolenkami	3 447	400
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami celkem	<u>6 313</u>	<u>7 159</u>

23. Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií

Přehled nákladů na nákup elektřiny, plynu a ostatních energií k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Nákup elektřiny pro další prodej	-19 962	-20 373
Nákup plynu pro další prodej	-5 595	-6 915
Nákup ostatních energií	-2 231	-1 805
Smlouva o přepracování energií	-3 727	-3 989
Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií celkem	<u>-31 515</u>	<u>-33 082</u>

24. Palivo a emisní povolenky

Přehled nákladů na palivo a emisní povolenky k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Spotřeba fosilního paliva a biomasy	-5 400	-6 880
Amortizace jaderného paliva	-4 168	-4 059
Spotřeba plynu	-1 904	-2 656
Emisní povolenky pro výrobu	-5 251	-4 332
Palivo a emisní povolenky celkem	<u>-16 723</u>	<u>-17 927</u>

25. Služby

Přehled nákupu služeb k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Opravy a údržba	-3 737	-3 855
Služby podpory technologie a provozu	-1 019	-981
Nájemné, správa objektů a ostraha	-686	-654
Služby IT	-799	-792
Obsluha zařízení	-731	-719
Ostatní služby	-2 490	-2 548
Služby celkem	<u>-9 462</u>	<u>-9 549</u>

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

26. Osobní náklady

Přehled osobních nákladů k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020		2019	
	Celkem	Orgány a vedení společnosti ¹⁾	Celkem	Orgány a vedení společnosti ¹⁾
Mzdové náklady včetně odměn orgánů společnosti	-5 328	-260	-5 009	-251
Opční smlouvy	-	-	-38	-38
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-1 674	-45	-1 564	-47
Ostatní osobní náklady	-640	-18	-554	-14
Osobní náklady celkem	<u>-7 642</u>	<u>-323</u>	<u>-7 165</u>	<u>-350</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.

Jednotlivé složky odměňování členů představenstva jsou popsány v Politice odměňování ČEZ, a. s., schválené valnou hromadou společnosti dne 29. 6. 2020.

K 31. 12. 2020, resp. 2019, byla členům představenstva a vybraným manažerům přiznána opční práva na nákup 1 421 tis. ks, resp. 1 651 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.

Od 1. 1. 2020 byl zahájen nový program dlouhodobé výkonnostní odměny, který nahradil opční program. Nové opce již nebyly v roce 2020 přidělovány a stávající přiznané opce byly dle stavu k 31. 12. 2019 v počtu 1 651 tis. ks zachovány, tj. po poměrném snížení původních ročních přidělů v roce 2019. Nový program dlouhodobé výkonnostní odměny je založen na výkonnostních jednotkách, které budou beneficietovi 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 beneficietovi 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 2020 a 2019, a vážené průměry opčních cen akcií:

	Počet opcí			Průměrná cena Kč za akcii
	Předsta- venstvo tis. ks	Vybraní manažeri tis. ks	Celkem tis. ks	
Počet opcí k 1. 1. 2019	1 494	410	1 904	485,52
Přiznané opce ¹⁾	239	117	356	536,25
Uplatněné opce ²⁾	-454	-120	-574	434,74
Zaniklé opce	-	-35	-35	536,96
Počet opcí k 31. 12. 2019 ³⁾	1 279	372	1 651	513,02
Uplatněné opce ²⁾	-	-35	-35	421,50
Zaniklé opce	-180	-15	-195	442,83
Počet opcí k 31. 12. 2020 ³⁾	1 099	322	1 421	524,90

¹⁾ 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.

²⁾ V roce 2020, resp. 2019, činila průměrná tržní cena akcií k datu uplatnění opcí 508,00 Kč, resp. 542,81 Kč za akcii.

³⁾ K 31. 12. 2020, resp. 2019, byly splněny veškeré podmínky pro uplatnění opcí v celkovém množství 1 421 tis. ks, resp. 540 tis. ks. K 31. 12. 2020, resp. 2019, činila průměrná cena opcí, které bylo možno uplatnit, 524,90 Kč za akcii, resp. 455,32 Kč za akcii.

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

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

	2020	2019
Vážený průměr předpokladů:		
Dividendový výnos	-	3,6 %
Očekávaná volatilita	-	15,7 %
Střednědobá bezriziková úroková míra	-	1,6 %
Očekávaná doba pro uplatnění opcí (roky)	-	1,4
Tržní cena akcií k datu přidělení opcí (Kč na akcii)	-	533,7
Průměrná reálná hodnota opce k datu přidělení (Kč na opci)	-	36,3

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. 2020 a 2019, členěné dle rozmezí opčních cen:

	2020	2019
400–500 Kč za akcii	310	540
500–600 Kč za akcii	1 111	1 111
Celkem	1 421	1 651

K 31. 12. 2020, resp. 2019, činila průměrná zbývající smluvní doba do uplatnění opcí 1,1 roku, resp. 1,9 roku.

27. Ostatní provozní náklady

Přehled ostatních provozních nákladů k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Změna stavu rezerv	1 965	1 017
Daně a poplatky	-2 042	-2 000
Náklady související s obchodováním s komoditami	-460	-447
Pojistné	-349	-317
Poskytnuté dary	-139	-110
Ostatní	-672	-668
Celkem	-1 697	-2 525

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. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Cashpooling Skupiny ČEZ	227	295
Úvěry a pohledávky	819	728
Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku	215	228
Bankovní účty	36	41
Celkem	1 297	1 292

29. Opravné položky k finančním aktivům

Tvorba a zúčtování opravných položek k finančním aktivům dle kategorií k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Podíly v dceřiných, přidružených a společných podnicích (viz bod 5)		
Tvorba	-3 221	-3 571
Zúčtování	-	6 920
Tvorba – podíly v dceřiných podnicích klasifikované jako aktiva držená k prodeji	-1 886	-
Poskytnuté půjčky	-21	-1
Finanční záruka za úvěry skupiny Akcez	-	-837
Ostatní	-1	-
Celkem	-5 129	2 511

Společnost má vystavené záruky za závazky společností společného podniku Akcez Enerji A.S., které k 31. 12. 2020 činily 95,5 mil. USD a 63,8 mil. TRY. Na základě testu zpětně získatelné hodnoty z budoucích peněžních toků byla vyčíslena hodnota rezervy k 31. 12. 2020, resp. 2019, ve výši 1 267 mil. Kč, resp. 1 362 mil. Kč.

30. Ostatní finanční náklady

Přehled ostatních finančních nákladů k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Ztráta z derivátů	-589	-155
Ztráta z kurzových rozdílů	-	-231
Tvorba a zúčtování rezerv	-21	-26
Ostatní	-56	-50
Celkem	-666	-462

31. Ostatní finanční výnosy

Přehled ostatních finančních výnosů k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Přijaté dividendy (viz bod 5)	10 892	13 117
Zisk z pozbytí dceřiných podniků	5 766	4
Úrok související s vráceným přeplatkem na darovací dani z emisních povolenek	1 463	-
Zisk z kurzových rozdílů	1 221	-
Výnosy z přecenění finančních aktiv	145	41
Zisk z prodeje dluhových finančních aktiv s omezeným disponováním	15	27
Ostatní	36	45
Celkem	19 538	13 234

32. Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob za rok 2020 a 2019 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):

	2020	2019
Splatná daň z příjmů	-149	-510
Odložená daň z příjmů	-1 355	106
Celkem	-1 504	-404

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

	2020	2019
Zisk před zdaněním	22 581	17 797
Zákonná sazba daně z příjmů	19 %	19 %
„Předpokládaný“ náklad na daň z příjmů	-4 290	-3 381
Úpravy:		
Daňově neuznatelné opravné položky, netto	-975	477
Nedaňové zisky / ztráty spojené se změnou podílů	1 473	1
Osvobození od daně z přijatých dividend	2 070	2 492
Daňově neuznatelný náklad z opčních práv	-16	-7
Daňové pobídky, slevy na dani	1	1
Úrok související s vráceným přeplatkem na darovací dani z emisních povolenek	278	-
Ostatní daňově neuznatelné položky, netto	-45	13
Daň z příjmů	-1 504	-404
Efektivní daňová sazba	7 %	2 %

Odložený daňový závazek, netto, byl k 31. 12. 2020 a 2019 vypočten následujícím způsobem (v mil. Kč):

	2020	2019
Jaderné rezervy	15 253	12 384
Ostatní rezervy	1 361	1 393
Opravné položky	213	285
Přecenění finančních instrumentů	1 931	727
Závazky z leasingu	246	1 095
Ostatní přechodné rozdíly	354	315
Odložená daňová pohledávka celkem	19 358	16 199
Rozdíl mezi daňovými a účetními zůstatkovými cenami dlouhodobého majetku	-25 408	-22 141
Přecenění finančních instrumentů	-131	-73
Práva k užívání	-239	-1 085
Ostatní přechodné rozdíly	-1 815	-944
Odložený daňový závazek celkem	-27 593	-24 243
Odložený daňový závazek celkem, netto	-8 235	-8 044

Pohyby odloženého daňového závazku, netto, v roce 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Zůstatek k 1. 1.	8 044	4 539
Vliv vkladu	-7	-
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření	1 362	-106
Odložená daň účtovaná do ostatního úplného výsledku	-1 164	3 611
Zůstatek k 31. 12.	8 235	8 044

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

	2020			2019		
	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky	-8 198	1 558	-6 640	10 891	-2 070	8 821
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření	2 916	-554	2 362	8 253	-1 568	6 685
Změna reálné hodnoty dluhových nástrojů	202	-39	163	207	-40	167
Změna reálné hodnoty kapitálových nástrojů	-1 050	199	-851	-347	67	-280
Celkem	-6 130	1 164	-4 966	19 004	-3 611	15 393

33. Spřízněné osoby

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

Následující tabulka zobrazuje pohledávky a závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	Pohledávky		Závazky	
	2020	2019	2020	2019
AZ KLIMA a.s.	1	-	26	101
CEZ Bulgarian Investments B.V.	-	-	239	281
CEZ Deutschland GmbH	-	-	150	73
CEZ Erneubare Energien Beteiligung	194	102	-	-
CEZ ESCO II GmbH	60	90	-	-
CEZ Holdings B.V.	7 048	6 985	323	392
CEZ Hungary Ltd.	319	763	45	237
CEZ Chorzów S.A.	424	880	78	-
CEZ MH B.V.	25	741	-	-
CEZ Polska sp. z o.o.	108	310	315	1 190
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	817	784	-	-
CEZ RES International B.V.	-	-	656	-
CEZ Romania S.A.	7	8	1 916	709
CEZ Skawina S.A.	292	730	75	29
CEZ Slovensko, s.r.o.	181	994	20	110
CEZ Trade Bulgaria EAD	121	141	131	26
CEZ Vanzare S.A.	71	146	-	-
ČEZ Bohunice a.s.	-	-	171	170
ČEZ Distribuce, a. s.	28 037	20 350	10 177	4 191
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	305	184	320	299
ČEZ Energetické služby, s.r.o. ¹⁾	222	533	1	72
ČEZ Energo, s.r.o.	-	-	94	-
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	65	150	406	440
ČEZ ESCO, a.s.	96	140	1 220	330
ČEZ ICT Services, a. s.	3	60	361	628
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	-	113	1 789	1 835
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	13	14	423	374
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	-	-	907	780
ČEZ Prodej, a.s.	3 969	3 397	11 912	9 409
ČEZ Teplárenská, a.s.	173	221	310	379
Elektrárna Dětmarovice, a.s.	1 017	431	340	401
Elektrárna Počerady, a.s.	-	430	-	12 763
Elektrárna Temelín II, a. s.	2	9	48	81
Elevion GmbH	1 930	1 727	-	-
Elevion Group B.V.	100	-	-	344
Energotrans, a.s.	1 426	1 036	2 313	1 832
ENESA a.s.	320	146	22	9
Inven Capital, SICAV, a.s.	-	-	706	1 842
Kofler Energies Ingenieurgesellschaft mbH	-	123	-	-
MARTIA a.s.	127	169	102	142
PRODECO, a.s.	36	1	-	268
SD - Kolejová doprava, a.s.	1	2	64	176
Severočeské doly a.s.	97	99	3 370	4 756
Solární servis, s.r.o. ²⁾	61	141	-	-
Telco Pro Services, a. s.	2	2	52	203
Tomis Team S.A.	-	-	52	78
ÚJV Řež, a. s.	415	1	321	298
Ostatní	226	399	548	379
Celkem	48 311	42 552	40 003	45 627

Následující tabulka zobrazuje celkové prodeje spřízněným osobám a nákupy od spřízněných osob za rok 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	Prodeje spřízněným osobám		Nákupy od spřízněných osob	
	2020	2019	2020	2019
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat				
Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	4	-	25	102
CEZ Holdings B.V.	72	67	-	-
CEZ Hungary Ltd.	2 051	2 389	155	266
CEZ Chorzów S.A.	427	868	-	-
CEZ Polska sp. z o.o.	1 075	3 676	400	669
CEZ Skawina S.A.	292	717	52	337
CEZ Slovensko, s.r.o.	1 844	3 986	403	1 018
CEZ Trade Bulgaria EAD	892	285	784	726
CEZ Vanzare S.A.	731	2 170	5	-
ČEZ Distribuce, a. s.	1 085	927	59	80
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	34	33	1 139	1 040
ČEZ Energetické služby, s.r.o. ¹⁾	29	60	5	79
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	28	28	1 355	1 293
ČEZ ESCO, a.s. ³⁾	12 012	9 556	4 418	1 313
ČEZ ICT Services, a. s.	63	69	1 041	1 035
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	56	65	191	301
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	16	12	427	380
ČEZ Prodej, a.s. ³⁾	17 829	15 386	765	1 097
ČEZ Teplárenská, a.s.	1 732	1 708	166	216
Distributie Energie Oltenia S.A.	283	419	-	-
Elektrárna Dětmorovice, a.s.	1 077	715	1 184	1 230
Elektrárna Dukovany II, a. s.	106	55	-	-
Elektrárna Počeradý, a.s.	5 706	3 457	4 240	4 045
Elektrárna Temelín II, a. s.	17	49	-	-
Energotrans, a.s.	2 336	1 594	1 975	1 238
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	-	-	219	194
MARTIA a.s.	8	9	604	512
OSC, a.s.	-	-	92	126
Ovidiu Development S.R.L.	1	1	252	478
SD - Kolejová doprava, a.s.	11	15	435	629
Severočeské doly a.s.	764	731	3 760	4 763
ŠKODA PRAHA a.s. ³⁾	14	292	144	206
TMK Hydroenergy Power S.R.L.	-	-	72	69
Tomis Team S.A.	1	1	383	639
ÚJV Řež, a. s.	1	1	674	602
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	-	-	104	169
Ostatní	173	174	62	35
Celkem	50 770	49 515	25 590	24 887

1) Společnost Energocentrum Vítkovice, a. s., sfúzovala s nástupnickou společností ČEZ Energetické služby, s.r.o., s účinností fúze k 1. 1. 2020.

2) Název společnosti ČEZ Solární, s.r.o., byl v roce 2020 změněn na Solární servis, s.r.o.

3) Z důvodu přefakturace provedené v roce 2020, resp. 2019, ve společnosti ČEZ Prodej, s.r.o., došlo k přesunu příslušné části prodejů na společnost ČEZ ESCO, a.s., ve výši 10 875 mil. Kč, resp. 9 358 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 a jinými komoditami, 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>2020</u>	<u>2019</u>
Čítatel (v mil. Kč)		
Základní a zředený:		
Zisk po zdanění	<u>21 077</u>	<u>17 393</u>
Jmenovatel (v tis. ks akcií)		
Základní:		
Průměrný počet kmenových akcií v oběhu	535 470	535 288
Ředící efekt opčních smluv	<u>13</u>	<u>119</u>
Zředený:		
Upravený průměrný počet akcií	<u>535 483</u>	<u>535 407</u>
Čistý zisk na akcii (Kč na akcii)		
Základní	39,4	32,5
Zředený	39,4	32,5

36. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Investiční výstavba

Výdaje na investiční výstavbu pro období následujících pěti let se k 31. 12. 2020 odhadují takto (v mld. Kč):

2021	13,2
2022	14,6
2023	12,5
2024	14,4
2025	<u>14,9</u>
Celkem	<u>69,6</u>

Výše uvedené hodnoty nezahrnují plánované akvizice dceřiných, přidružených a společných podniků a specifické rozvojové investice, jejichž případná realizace bude záviset na konkrétních budoucích tržních a regulatorních podmínkách. Zejména nezahrnují rozvojové ambice v oblasti obnovitelných zdrojů v České republice, kde společnost předpokládá v rámci platné strategie do roku 2025 vybudovat a uvést do provozu fotovoltaické elektrárny o výkonu přes 1 GW. Vynaložené prostředky na tyto investice budou vyplývat zejména z vývoje regulatorního prostředí a z ekonomické návratnosti jednotlivých projektů.

Plán investic společnost pravidelně reviduje, skutečné náklady na ni se však mohou od výše uvedených údajů lišit. K 31. 12. 2020 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.

37. Události po datu účetní závěrky

V důsledku fúze sloučením přešlo k 1. 1. 2021 na ČEZ, a. s., jako na nástupnickou společnost jmění zanikající společnosti ČEZ Korporátní služby, s.r.o.

Tato individuální účetní závěrka byla schválena k vydání dne 15. 3. 2021.

Daniel Beneš
Předseda představenstva

Martin Novák
Člen představenstva