

**ČEZ, a. s.**

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ZPRACOVANÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI  
STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ  
K 31. 12. 2022

**ČEZ, a. s.**  
**ROZVAHA**  
**K 31. 12. 2022**

V mil. Kč

	Bod	2022	2021
<b>AKTIVA:</b>			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		514 654	489 211
Oprávky a opravné položky		-287 171	-275 015
<b>Dlouhodobý hmotný majetek, netto</b>		<b>227 483</b>	<b>214 196</b>
Jaderné palivo, netto		11 873	13 021
Nedokončené hmotné investice, netto		13 473	11 478
<b>Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem</b>	<b>3</b>	<b>252 829</b>	<b>238 695</b>
Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto	4	15 215	15 040
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva, netto	5	157 686	147 580
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	6	1 143	1 047
Investiční nemovitý majetek, netto	7	437	406
Odložená daňová pohledávka	33	47 885	6 843
<b>Ostatní stálá aktiva celkem</b>		<b>222 366</b>	<b>170 916</b>
<b>Stálá aktiva celkem</b>		<b>475 195</b>	<b>409 611</b>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto	8	33 012	20 804
Obchodní pohledávky, netto	9	169 773	136 039
Zásoby materiálu, netto		16 028	10 415
Zásoby fosilních paliv		300	200
Emisní povolenky	10	21 216	14 192
Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto	5	304 894	515 488
Ostatní oběžná aktiva, netto	11	8 582	4 141
<b>Oběžná aktiva celkem</b>		<b>553 805</b>	<b>701 279</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>1 029 000</b>	<b>1 110 890</b>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

**ČEZ, a. s.**  
**ROZVAHA**  
**K 31. 12. 2022**

pokračování

	Bod	2022	2021
<b>PASIVA:</b>			
Základní kapitál		53 799	53 799
Vlastní akcie		-1 334	-1 423
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy		145 975	64 052
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	13	198 440	116 428
Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části	14	132 739	89 189
Rezervy	17	122 067	97 707
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	18	38 659	34 173
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		293 465	221 069
Krátkodobé úvěry	19	52 933	25 115
Krátkodobá část dlouhodobých dluhů	14	8 034	14 999
Obchodní závazky		76 525	76 950
Závazek z titulu daně z příjmů		15 117	1 696
Rezervy	17	21 515	11 095
Ostatní krátkodobé finanční závazky	18	358 311	641 849
Ostatní krátkodobé závazky	20	4 660	1 689
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		537 095	773 393
<b>Pasiva celkem</b>		1 029 000	1 110 890

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

**ČEZ, a. s.**  
**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**K 31. 12. 2022**

V mil. Kč

	Bod	2022	2021
Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu		183 634	114 896
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby		10 946	5 801
Ostatní provozní výnosy		5 611	1 318
<b>Provozní výnosy celkem</b>	22	200 191	122 015
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami	23	44 262	-4 449
Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií	24	-85 498	-46 973
Palivo a emisní povolenky	25	-37 665	-20 319
Služby	26	-11 090	-10 106
Osobní náklady	27	-10 694	-8 418
Materiál		-2 127	-1 867
Aktivace a změna stavu zásob vlastní činnosti		150	120
Odpisy	3, 6, 7	-18 021	-17 869
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		65	-52
Opravné položky k obchodním a jiným pohledávkám		-167	-16
Ostatní provozní náklady	28	-4 035	-2 422
<b>Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy</b>		75 371	9 644
Nákladové úroky z dluhů		-6 806	-4 258
Nákladové úroky z rezerv	17	-2 390	-1 786
Výnosové úroky	29	4 998	1 477
Opravné položky k finančním aktivům	30	-562	-12 816
Ostatní finanční náklady	31	-4 595	-387
Ostatní finanční výnosy	32	11 665	13 854
<b>Ostatní náklady a výnosy celkem</b>		2 310	-3 916
<b>Zisk před zdaněním</b>		77 681	5 728
Daň z příjmů	33	-13 859	-1 321
<b>Zisk po zdanění</b>		63 822	4 407
<b>Čistý zisk na akcii (Kč na akcii):</b>	36		
Základní		118,9	8,2
Zředěný		118,9	8,2

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

**ČEZ, a. s.**  
**VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU**  
**K 31. 12. 2022**

V mil. Kč

	Bod	2022	2021
<b>Zisk po zdanění</b>		63 822	4 407
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky		-82 332	-85 679
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření		87 843	11 479
Odúčtování zajištění peněžních toků do aktiv		403	-
Změna reálné hodnoty dluhových nástrojů		-887	-1 349
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	33	39 144	14 354
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které mohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření nebo do aktiv</b>		44 171	-61 195
Změna reálné hodnoty kapitálových nástrojů		109	-795
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	33	-405	151
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které nebudou přeúčtovány z vlastního kapitálu</b>		-296	-644
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem</b>		43 875	-61 839
<b>Úplný výsledek po zdanění celkem</b>		107 697	-57 432

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

**ČEZ, a. s.**  
**VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**K 31. 12. 2022**

V mil. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Zajištění peněžních toků	Dluhové nástroje	Kapitálové nástroje a ostatní fondy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 1. 1. 2021</b>	53 799	-2 845	-7 146	441	-1 018	158 214	201 445
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	4 407	4 407
Ostatní úplný výsledek	-	-	-60 102	-1 093	-644	-	-61 839
<b>Úplný výsledek celkem</b>	-	-	-60 102	-1 093	-644	4 407	-57 432
Vliv fúze	-	-	-	-	30	-402	-372
Dividendy	-	-	-	-	-	-27 873	-27 873
Prodej vlastních akcií	-	1 422	-	-	-	-762	660
Uplatněná a zaniklá opční práva	-	-	-	-	-55	55	-
<b>Stav k 31. 12. 2021</b>	<u>53 799</u>	<u>-1 423</u>	<u>-67 248</u>	<u>-652</u>	<u>-1 687</u>	<u>133 639</u>	<u>116 428</u>
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	63 822	63 822
Ostatní úplný výsledek	-	-	44 819	-648	-296	-	43 875
<b>Úplný výsledek celkem</b>	-	-	44 819	-648	-296	63 822	107 697
Dividendy	-	-	-	-	-	-25 727	-25 727
Prodej vlastních akcií	-	89	-	-	-	-47	42
Uplatněná a zaniklá opční práva	-	-	-	-	-4	4	-
<b>Stav k 31. 12. 2022</b>	<u>53 799</u>	<u>-1 334</u>	<u>-22 429</u>	<u>-1 300</u>	<u>-1 987</u>	<u>171 691</u>	<u>198 440</u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

**ČEZ, a. s.**  
**VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**  
**K 31. 12. 2022**

V mil. Kč

	Bod	2022	2021
<b>PROVOZNÍ ČINNOST:</b>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		77 681	5 728
<b>Úpravy zisku před zdaněním na peněžní prostředky vytvořené provozní činností:</b>			
Odpisy	3, 6, 7	18 021	17 869
Amortizace jaderného paliva	3	3 980	4 079
Zisky a ztráty z prodeje stálých aktiv		19	-2 386
Zisk / ztráta z kurzových rozdílů		4 180	-923
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy		-5 638	-4 829
Změna stavu rezerv		9 807	2 223
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-65	52
Ostatní nepeněžní náklady a výnosy		86 256	-25 682
<b>Změna stavu aktiv a pasiv:</b>			
Pohledávky a smluvní aktiva		-43 481	-81 417
Zásoby materiálu a fosilních paliv		-5 760	-2 775
Pohledávky a závazky z derivátů		-167 272	23 406
Ostatní aktiva		-12 446	73 712
Obchodní závazky		-686	18 960
Ostatní závazky		2 970	830
<b>Peněžní prostředky z provozní činnosti</b>		-32 434	28 847
Zaplacená daň z příjmů		-2 742	-23
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků		-5 779	-4 417
Přijaté úroky		4 851	1 430
Přijaté dividendy	5, 32	7 446	7 605
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		-28 658	33 442
<b>INVESTIČNÍ ČINNOST:</b>			
Pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků		-4 145	-5 054
Příjmy z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků a vrácení původních vkladů	12	909	36 207
Nabytí stálých aktiv, včetně kapitalizovaných úroků		-11 529	-11 813
Příjmy z prodeje stálých aktiv		477	183
Poskytnuté půjčky		-5 000	-491
Splátky poskytnutých půjček		2 232	3 850
Změna stavu finančních aktiv s omezeným disponováním		-1 228	-1 013
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>		-18 284	21 869

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

**ČEZ, a. s.**  
**VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**  
**K 31. 12. 2022**

pokračování

	<u>Bod</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>FINANČNÍ ČINNOST:</b>			
Čerpání úvěrů a půjček		300 171	310 770
Splátky úvěrů a půjček		-230 889	-317 330
Splátky leasingů	21	-194	-178
Přírůstky ostatních dlouhodobých závazků		17	-
Úhrady ostatních dlouhodobých závazků		-4	-
Změna stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu		16 580	-1 183
Zaplacené dividendy		-25 626	-27 813
Prodej vlastních akcií		42	660
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>		<u>60 097</u>	<u>-35 074</u>
Vliv kurzových rozdílů a opravných položek na výši peněžních prostředků		-947	-442
<b>Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		12 208	19 795
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období</b>		<u>20 804</u>	<u>1 009</u>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období</b>	<b>8</b>	<u><u>33 012</u></u>	<u><u>20 804</u></u>
 Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích:			
Celkové zaplacené úroky		6 043	4 707

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.



**ČEZ, a. s.**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**K 31. 12. 2022**

**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 .....	38
7. Investiční nemovitý majetek, netto .....	39
8. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto.....	40
9. Obchodní pohledávky, netto.....	41
10. Emisní povolenky .....	42
11. Ostatní oběžná aktiva, netto.....	43
12. Příjmy z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků a vrácení původních vkladů ....	43
13. Vlastní kapitál .....	43
14. Dlouhodobé dluhy.....	45
15. Reálná hodnota finančních nástrojů.....	48
16. Řízení finančních rizik .....	55
17. Rezervy.....	61
18. Ostatní finanční závazky .....	64
19. Krátkodobé úvěry .....	65
20. Ostatní krátkodobé závazky .....	65
21. Leasing .....	66
22. Provozní výnosy .....	68
23. Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami .....	69
24. Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií .....	70
25. Palivo a emisní povolenky .....	70
26. Služby .....	70
27. Osobní náklady.....	71
28. Ostatní provozní náklady.....	72
29. Výnosové úroky .....	72
30. Opravné položky k finančním aktivům.....	72
31. Ostatní finanční náklady .....	73
32. Ostatní finanční výnosy .....	73
33. Daň z příjmů .....	74
34. Spřízněné osoby.....	77
35. Informace o segmentech .....	79
36. Čistý zisk na akcii .....	79
37. Válka na Ukrajině .....	79
38. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze .....	80
39. Události po datu účetní závěrky .....	81

# ČEZ, a. s.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### K 31. 12. 2022

#### 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.

Hlavním předmětem podnikání společnosti je výroba elektřiny, obchod s elektřinou, plynem a jinými komoditami a dále výroba a rozvod tepelné energie. ČEZ je energetická společnost, která v roce 2022 vyrobila přibližně 57 % elektřiny vyprodukované v České republice. ČEZ je mateřskou společností Skupiny ČEZ, která patří mezi největší ekonomické subjekty ve střední Evropě.

V roce 2022, resp. 2021, činil průměrný přepočtený počet zaměstnanců společnosti 5 876, resp. 5 704 osob.

Majoritním vlastníkem společnosti je Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky. K 31. 12. 2022 vlastnila Česká republika podíl 69,8 % na základním kapitálu společnosti. Podíl majoritního vlastníka na hlasovacích právech k tomuto datu představoval 69,9 %.

Podnikatelské prostředí společnosti je významně ovlivněno regulací a legislativou na úrovni Evropské unie a v České republice. Výkon veřejné správy v energetickém sektoru má v České republice v pravomoci Ministerstvo průmyslu a obchodu, Energetický regulační úřad a Státní energetická inspekce.

Strategie „VIZE 2030 – Čistá Energie Zítřka“ je zaměřena na dynamickou přeměnu výrobního portfolia na nízkoemisní a na dosažení plné klimatické neutrality již do roku 2040. Součástí strategie je závazek ukončit výrobu tepla z uhlí a zásadně omezit výrobu elektřiny z uhlí do roku 2030. V oblasti distribuce a prodeje je základním cílem poskytovat nejvýhodnější energetická řešení a nejlepší zákaznickou zkušenost na trhu.

#### 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 2022

Použité účetní zásady se až na výjimky neliší od zásad použitých v minulém účetním období.

K 1. 1. 2022 společnost přijala níže uvedené nové nebo novelizované standardy a interpretace schválené EU:

IFRS 3 Podnikové kombinace, IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení, IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva a Roční revize IFRS 2018–2020 (novely)

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

- IFRS 3 Podnikové kombinace (novela): cílem této novely je aktualizovat v IFRS 3 odkaz na Koncepční rámec účetního výkaznictví, a to na aktuálně platné znění, které IASB vydala v roce 2018. Požadavky na účtování podnikových kombinací se nijak významně nemění.
- IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení (novela): v souladu s touto novelou si účetní jednotka již nemůže odečíst od pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku výnosy, které získala prodejem produktů vyrobených s pomocí tohoto majetku předtím, než byl dán do užívání. Příjmy z tohoto prodeje a související výdaje se účtují do výnosů, resp. do nákladů.
- IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva (novela): novela specifikuje náklady na plnění smlouvy, které účetní jednotka zohledňuje při posuzování toho, zda se jedná o nevýhodnou smlouvu. Novela specifikuje, že je třeba posoudit plné náklady přímo přiřaditelné na plnění ztrátových smluv (nikoli přírůstkové náklady).
- 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 neměly na účetní závěrku společnosti významný vliv.

### 2.2.2. Nové standardy IFRS, 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. 2023 nebo po tomto datu.

#### IFRS 17: Pojistné smlouvy

Standard je závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2023. Účetní jednotky ho mohou uplatnit již před tímto datem, avšak pouze za předpokladu, že nejpozději k datu přijetí IFRS 17 přijmou rovněž IFRS 9 Finanční nástroje. IFRS 17 je nový mezinárodní účetní standard komplexně upravující problematiku pojistných smluv, včetně jejich účtování, oceňování, vykazování a zveřejňování souvisejících vysvětlujících a popisných informací v účetní závěrce. IFRS 17 se týká všech typů vystavených pojistných smluv a rovněž některých záruk a finančních nástrojů s prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF). Společnost neuzavírá smlouvy spadající do působnosti IFRS 17, a proto společnost neočekává, že by tento standard měl na účetní závěrku společnosti významný vliv.

#### IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IFRS Practice Statement 2: Zveřejňování účetních pravidel (novely)

Novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2023, lze je ale uplatnit i dříve. Obsahují návodné informace, které mají účetním jednotkám pomoci při uplatňování úsudku ohledně toho, která účetní pravidla je nutné popsat v příloze účetní závěrky. Novela IAS 1 nahrazuje povinnost zveřejnit v příloze „významná účetní pravidla“ povinností zveřejnit „materiální účetní pravidla“. Do „Practice Statement“ byly doplněny návodné informace a ilustrativní příklady, které účetním jednotkám pomohou při uplatňování konceptu materiality v souvislosti s úsudky týkajícími se popisu účetních pravidel v příloze účetní závěrky. Neočekává se, že by tyto novely měly na účetní závěrku společnosti významný vliv.

#### IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby: Definice účetních odhadů (novela)

Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2023, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Platí pro změny v účetních pravidlech a změny v účetních odhadech, které nastaly na, resp. po začátku tohoto účetního období. Novela zavádí novou definici „účetních

odhadů“, definuje je jako peněžní částky v účetní závěrce, které podléhají nejistotě měření, ale nejsou důsledkem opravy chyb vzniklých v předchozích účetních obdobích. Dále vysvětluje, co jsou změny v účetních odhadech a v čem se liší od změn účetních pravidel a od oprav chyb. Neočekává se, že by tato novela měla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

**IAS 12 Daně ze zisku: Odložená daň související s pohledávkami a závazky, které vznikají z jedné transakce (novela)**

Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2023, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Novela zužuje rozsah výjimky z prvotního rozeznání podle IAS 12 a blíže ji vysvětluje. Specifikuje, jak by společnosti měly účtovat o odložené dani u pohledávek a závazků vzniklých z jedné transakce, například u leasingových transakcí nebo u závazků z titulu vyřazení z provozu. Pokud jsou platby, které vypořádávají závazek, odečitatelné pro daňové účely, závisí na posouzení příslušné daňové legislativy, zda budou pro daňové účely přiřaditelné k závazku, nebo k související pohledávce. V souladu s novelou se výjimka z prvotního rozeznání nebude vztahovat na transakce, které vedou ke vzniku stejně velkých zdanitelných a odpočitatelných přechodných rozdílů. Bude platit pouze v případě, že zaúčtováním leasingového aktiva a závazku z leasingu (nebo závazku z titulu vyřazení z provozu a související aktivní složky) vzniknou zdanitelné a odpočitatelné přechodné rozdíly, které nebudou stejně velké. Neočekává se, že by tato novela měla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

**IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé, resp. dlouhodobé (novela)**

Novela bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2024, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. V souladu s IAS 8 je nutné ji aplikovat retrospektivně. Jejím cílem je blíže vysvětlit principy IAS 1 týkající se klasifikace závazků buď jako krátkodobé, nebo jako dlouhodobé. V této souvislosti novela upřesňuje význam práva na odložení vypořádání a stanoví požadavek, že toto právo musí existovat na konci účetního období. Dále novela říká, že na klasifikaci závazku jako krátkodobý, resp. dlouhodobý, nemá vliv záměr vedení ani opce protistrany, které by mohly vést k vypořádání převodem vlastních kapitálových nástrojů účetní jednotky. Pokud jde o kovenanty (smluvní podmínky), novela upřesňuje, že klasifikaci závazku ovlivní pouze ty, které musí účetní jednotka splnit nejpozději k rozvahovému dni. Dále novela rozšiřuje vysvětlující a popisné informace, které budou účetní jednotky povinny uvádět v příloze účetní závěrky o dlouhodobých závazcích vyplývajících z úvěrových smluv obsahujících kovenanty, jež musí být splněny do dvanácti měsíců po skončení účetního období. Novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Neočekává se, že by tato novela měla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

**IFRS 16 Leasingy: Závazek z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (novela)**

Novela bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2024, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Jejím cílem je zpřesnit požadavky na prodávajícího-nájemce při oceňování leasingového závazku vznikajícího při transakci prodeje a zpětného leasingu podle IFRS 16. Účtování leasingů nesouvisejících s transakcemi prodeje a zpětného leasingu novela nemění. Nově bude prodávající-nájemce stanovovat „leasingové platby“, resp. „revidované leasingové platby“ tak, že nebude vykazovat žádný zisk ani ztrátu vztahující se k právu z užívání, které si ponechává. Nadále ale bude moci účtovat do výsledku hospodaření jakýkoli zisk nebo ztrátu související s částečným nebo úplným ukončením leasingu. Novela se bude uplatňovat retrospektivně v souladu s IAS 8 na transakce prodeje a zpětného leasingu uzavřené po datu prvotní aplikace, tj. od počátku řádného účetního období, ve kterém účetní jednotka poprvé uplatnila IFRS 16. Novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Neočekává se, že by tato novela měla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

**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)**

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.

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 2.21 a 17.1), u rezervy na demolice a demontáže emisních zdrojů (viz body 2.22 a 17.2), u rezervy na rekultivace skládek (viz bod 17.2), při stanovení reálné hodnoty komoditních kontraktů (viz body 2.14 a 15) a finančních derivátů (viz body 2.13 a 15), přírůstkové úrokové míry a doby nájmu pro výpočet závazků z leasingu (viz body 2.23 a 21) a při výpočtu odložené daně (viz body 2.19 a 33).

Nejvýznamnější změny odhadů v roce 2022 se týkaly rezervy na vyřazení jaderného zařízení a rezervy na demolice a demontáže emisních zdrojů, a to z důvodu aktualizace výše a rozsahu nákladů na vyřazování. K dalším nejvýznamnějším změnám odhadů došlo ve stanovení zpětně získatelné hodnoty finančních aktiv a odhadu očekávané sazby daně z příjmů v letech 2023–2025 v souvislosti s daní z neočekávaných zisků.

V roce 2021 došlo k významným změnám v některých odhadech v souvislosti s přijetím akcelеровané strategie VIZE 2030 – Čistá Energie Zítřka, která zohledňuje dekarbonizační vizi EU a která stanovuje konkrétní ambice v oblasti společenské odpovědnosti a udržitelného rozvoje. Nejvýznamnější změny odhadů v roce 2021 se týkaly zkrácení předpokládané zbývající životnosti uhelných výrobních zdrojů (viz bod 2.7), stanovení rezervy na demolice a demontáže emisních zdrojů a stanovení zpětně získatelné hodnoty finančních aktiv.

### 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 vyplývajících 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 opravy 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 opravy 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 k 31. 12. 2022 stanovena takto:

	Doba životnosti (v letech)
Budovy a stavby	13–60
Stroje, přístroje a zařízení	4–36
Dopravní prostředky	4–34
Inventář	4–15

Průměrná doba odpisování podle předpokládané životnosti je k 31. 12. 2022 stanovena takto:

	Průměrná životnost (v letech)
Vodní elektrárny	
Budovy a stavby	48
Stroje, přístroje a zařízení	17
Elektrárny na fosilní palivo	
Budovy a stavby	29
Stroje, přístroje a zařízení	17
Jaderné elektrárny	
Budovy a stavby	51
Stroje, přístroje a zařízení	38

Doby odpisování, zbytkové hodnoty a metody odpisování jsou každoročně revidovány a v případě potřeby upraveny. V roce 2021 došlo ke zkrácení předpokládané zbývající životnosti aktiv elektráren na fosilní palivo o 7–10 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 oprávků a případné opravné položky. Jaderné palivo zahrnuje kapitalizovanou část rezervy na dočasné skladování použitého 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 3–28 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 ziskatelnou hodnotu dlouhodobého majetku. Dříve zaúčtované snížení hodnoty je zúčtováno ve prospěch nákladů, pouze pokud došlo ke změně předpokladů, na základě kterých byla při posledním zaúčtování snížení hodnoty v minulosti odhadnuta zpětně ziskatelná hodnota dlouhodobého majetku. V takovém případě je zůstatková hodnota majetku se

zahrnutím opravné položky zvýšena na novou zpětně 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.

## **2.10. Investiční nemovitý majetek**

Investicí do nemovitostí se rozumí nemovitost držená spíše za účelem dosažení výnosu z nájemného nebo kapitálového zhodnocení či obojího než pro použití společností v rámci běžného podnikání. V případě, že je nemovitost využívána i k běžnému podnikání, jedná se o investici do nemovitosti pouze tehdy, je-li držena za tímto účelem jen její nevýznamná část.

Investiční nemovitý majetek se prvotně oceňuje pořizovací cenou, která zahrnuje cenu pořízení a přímo přiřaditelné náklady. Investice do nemovitosti se zaúčtuje jako aktivum tehdy, když je pravděpodobné, že účetní jednotce poplyne budoucí ekonomický prospěch související s touto investicí a náklad investice lze spolehlivě určit. Pro následné ocenění je společností použit model pořizovací ceny. Společnost odpisuje pořizovací cenu investičního nemovitého majetku sníženou o jeho zbytkovou hodnotu rovnoměrně po předpokládanou dobu životnosti příslušného majetku. Průměrná doba odpisování podle předpokládané životnosti je 49 let.

## **2.11. 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, které byly nakoupeny se záměrem pokrytí emisí skleníkových plynů vykazovaného období. Rezerva na vypuštěné emise nad rámec těchto povolenek 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 za účelem obchodování s nimi. Portfolio emisních povolenek určených k obchodování je k datu účetní závěrky oceňováno reálnou hodnotou, přičemž změny reálné hodnoty jsou účtovány do výsledku hospodaření a vykázány na řádku Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami. Emisní povolenky nakoupené za účelem obchodování jsou vykázány v oběžných aktivech na řádku Emisní povolenky.

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

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



## 2.12. 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 v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok vykázané částky započítat a společnost má zároveň v úmyslu provést vypořádání v čisté výši nebo realizovat finanční aktiva a vypořádat finanční závazky současně.

### 2.12.1. 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 nejsou žádný zisk nebo ztráta vykázány ve výsledku hospodaření, tedy nikdy není ovlivněn 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 jsou zisk nebo ztráta zaúčtovány do výsledku hospodaření (zisk / ztráta jsou přeúčtovány 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 vyazuje ve výsledku hospodaření.

#### 2.12.2. 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.

#### 2.12.3. 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 2.13.

#### 2.12.4. Znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

## 2.13. Deriváty

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

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

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

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

### 2.13.1. 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.

### 2.13.2. 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 jsou vykázány 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.

### 2.13.3. Ostatní deriváty

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

## 2.14. 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 prodejmům 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, které spadají pod IFRS 9 a které nezajišťují peněžní toky, 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.

Změny reálných hodnot komoditních kontraktů, které spadají pod IFRS 9 a které zajišťují očekávané peněžní toky, se prvotně účtují do ostatního úplného výsledku. Zisk nebo ztráta připadající na neefektivní část jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami.

Následně, v souladu s popisem uvedeným v bodu 2.13.2, jsou hodnoty akumulované ve vlastním kapitálu 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 komoditní kontrakt 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.

## 2.15. 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.

## 2.16. 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.

## 2.17. Materiál a ostatní zásoby

Nakupované zásoby jsou oceněny skutečnými pořizovacími cenami s použitím metody váženého aritmetického průměru. Náklady na nakoupené zásoby zahrnují všechny náklady spojené s jejich pořízením včetně nákladů na přepravu. Při spotřebě jsou zaúčtovány do nákladů nebo aktivovány do dlouhodobého majetku. Vlastní nedokončená výroba se oceňuje skutečnými vlastními náklady. Vlastní náklady zahrnují zejména přímé materiálové a osobní náklady. Hodnota neupotřebitelných zásob se snižuje pomocí opravných položek účtovaných do nákladů. K 31. 12. 2022, resp. 2021, činily opravné položky k zásobám 22 mil. Kč, resp. 40 mil. Kč.

## 2.18. Zásoby fosilních paliv

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

## 2.19. Daň z příjmů

Výše daně z příjmů se stanoví v souladu s českými daňovými zákony a vychází z výsledku hospodaření společnosti stanoveného podle českých účetních předpisů a upraveného o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. rozdíl mezi daňovými a účetními odpisy dlouhodobého majetku). Splatná daň z příjmů byla k 31. 12. 2022, resp. 2021, 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 2022 činí 19 %. V letech 2023–2025 budou zdanitelné příjmy společnosti (nad rámec průměrného základu daně z příjmů z let 2018–2021 zvýšeného o 20 %) zatíženy zvýšenou sazbou daně ve výši 60 %, tzv. daní z neočekávaných zisků (viz bod 33). Předpokládaná sazba daně platná od roku 2026 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 nediskontují. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy je pravděpodobné, že společnost v budoucnu vytvoří dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude moci odečitatelné přechodné rozdíly, nevyužité daňové odpočty a nepoužité daňové ztráty uplatnit. O odloženém daňovém závazku se účtuje u všech přechodných rozdílů, které jsou předmětem daně.

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

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

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

## 2.20. Dlouhodobé dluhy

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

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

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

## 2.21. Jaderné rezervy

Společnost tvoří rezervu na vyřazení jaderných zařízení z provozu, rezervu na dočasné skladování použitého jaderného paliva a ostatního radioaktivního odpadu a rezervu na financování následného trvalého uložení použitého jaderného paliva a ozářených částí reaktorů (viz bod 17.1).

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. 2022, resp. 2021, diskontován za použití odhadované dlouhodobé reálné úrokové míry ve výši 2,0 %, resp. 0,3 % 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. 2022, resp. 2021, odhadován na 2,8 %, resp. 2,0 %.

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 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.

## 2.22. Rezerva na demolice a demontáže emisních zdrojů

Společnost tvoří rezervu na demolice a demontáže emisních výrobních zdrojů po jejich vyřazení z provozu (viz bod 17.2). Rezerva byla vytvořena v roce 2021 v souvislosti s prohloubením dekarbonizačních cílů na úrovni EU a v souvislosti s aktualizací strategie společnosti a přihlášením se k urychlení dekarbonizace portfolia výrobních zdrojů v rámci „VIZE 2030 – Čistá Energie Zítřka“. 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. 2022, resp. 2021, diskontován za použití odhadované reálné úrokové míry ve výši 0,8 %, resp. -0,4 % 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 uhelných elektrárnách probíhat výroba elektřiny. Rezerva je každoročně aktualizována s ohledem na 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. 2022, resp. 2021, odhadován na 4,0 %, resp. 2,0 %.

Přestože společnost provedla nejlepší odhad výše rezervy na demolice a demontáže emisních zdrojů, 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 rezervy, 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.

## 2.23. 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.

### 2.23.1. 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 budoucích leasingových platbách jako závazcích z leasingu a vykazuje aktiva z práva k 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 je 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 z práva k užívání jsou oceněna pořizovací cenou sníženou o oprávků a ztráty ze snížení hodnoty a jsou upravena o případné přehodnocení leasingových závazků. Náklady na aktiva z práva 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 z práva k užívání se odpisují rovnoměrně po dobu trvání leasingu nebo odhadovanou dobu životnosti aktiv takto:

	<u>Doba odpisování (roky)</u>
Pozemky	4–22
Budovy a stavby	8–13
Dopravní prostředky, stroje, přístroje a zařízení	3–42
Inventář a ostatní hmotný majetek	6–12

### 2.23.2. Společnost jako pronajímatel

Společnost pronajímá hmotný majetek včetně vlastních hmotných aktiv a aktiva z práv k užívání. Společnost klasifikuje leasingy jako finanční nebo operativní. 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.

U leasingů klasifikovaných jako finanční leasing společnost vykazuje čistou investici do leasingu oceněnou jako současnou hodnotu leasingových plateb, které mají být provedeny po dobu leasingu, zvýšenou o případnou negarantovanou zbytkovou hodnotu předmětu pronájmu na konci leasingu, která není podmíněna budoucím peněžním tokem. Při výpočtu současné hodnoty čisté investice do leasingu společnost používá implicitní úrokovou sazbu leasingu. V případě subleasingu, není-li implicitní úroková sazba snadno stanovitelná, použije společnost diskontní sazbu použitou pro hlavní leasing.

### 2.24. Úhrady vázané na akcie

Členové představenstva společnosti a vybraní manažeři mají od 1. 1. 2020 motivační program dlouhodobé výkonnostní odměny (bod 27). Výše odměny je částečně závislá na hodnotě akcií společnosti a je vyplacena v hotovosti. Náklad a související závazek je vykázán, když jsou společnosti poskytnuty služby, a to v reálné hodnotě očekávané hotovostní platby. Závazek je následně přeceňován na reálnou hodnotu ke každému vykazovanému období a k datu vypořádání s tím, že veškeré změny reálné hodnoty jsou vykázány v příslušném období ve výkazu zisku a ztráty na řádku Osobní náklady.

### 2.25. 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.



## 2.26. Transakce v cizích měnách

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

Účtování kurzových rozdílů z finančních aktiv je popsáno v bodu 2.12.1.

Pro přepočet aktiv a pasiv v cizích měnách k 31. 12. 2022 a 2021 použila společnost následující směnné kurzy:

	2022	2021
Kč za 1 EUR	24,115	24,860
Kč za 1 USD	22,616	21,951
Kč za 1 PLN	5,152	5,408
Kč za 1 BGN	12,330	12,711
Kč za 1 RON	4,873	5,023
Kč za 100 JPY	17,152	19,069
Kč za 1 TRY	1,208	1,631
Kč za 1 GBP	27,200	29,585
Kč za 100 HUF	6,015	6,734

## 2.27. 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. 2022 a 2021 (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. 2022	116 634	371 033	1 544	489 211	22 119	11 542	522 872
Přírůstky	15	70	8	93	-	11 211	11 304
Vyřazení	-477	-5 431	-6	-5 914	-4 060	-3	-9 977
Zařazení do užívání	1 894	4 888	37	6 819	2 408	-9 227	-
Změna kapitalizované části rezerv	14 813	9 701	-	24 514	-	-	24 514
Ostatní	-68	-	-1	-69	-	-11	-80
Pořizovací cena k 31. 12. 2022	<u>132 811</u>	<u>380 261</u>	<u>1 582</u>	<u>514 654</u>	<u>20 467</u>	<u>13 512</u>	<u>548 633</u>
Oprávký a opravné položky k 1. 1. 2022	-58 276	-216 593	-146	-275 015	-9 098	-64	-284 177
Odpisy a amortizace jaderného paliva <sup>1)</sup>	-4 778	-13 141	-18	-17 937	-3 556	-	-21 493
Zůstatková hodnota při vyřazení	-18	-183	-3	-204	-	-	-204
Vyřazení	477	5 431	2	5 910	4 060	-	9 970
Ostatní	49	-	1	50	-	-	50
Tvorba opravných položek	-	-2	-	-2	-	-	-2
Zúčtování opravných položek	27	-1	1	27	-	25	52
Oprávký a opravné položky k 31. 12. 2022	<u>-62 519</u>	<u>-224 489</u>	<u>-163</u>	<u>-287 171</u>	<u>-8 594</u>	<u>-39</u>	<u>-295 804</u>
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice, netto, k 31. 12. 2022	<u>70 292</u>	<u>155 772</u>	<u>1 419</u>	<u>227 483</u>	<u>11 873</u>	<u>13 473</u>	<u>252 829</u>

<sup>1)</sup> Amortizace jaderného paliva k 31. 12. 2022 dále zahrnuje tvorbu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva ve výši 424 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. 2021	107 943	365 792	1 238	474 973	22 540	10 091	507 604
Přírůstky	47	37	37	121	-	10 763	10 884
Vyřazení	-294	-2 310	-66	-2 670	-3 559	-11	-6 240
Zařazení do užívání	1 552	4 611	17	6 180	3 138	-9 318	-
Změna kapitalizované části rezerv	4 056	1 868	-	5 924	-	-	5 924
Fúze a ostatní	3 330	1 035	318	4 683	-	17	4 700
Pořizovací cena k 31. 12. 2021	116 634	371 033	1 544	489 211	22 119	11 542	522 872
Oprávký a opravné položky k 1. 1. 2021	-52 227	-204 686	-95	-257 008	-8 948	-39	-265 995
Odpisy a amortizace jaderného paliva <sup>1)</sup>	-4 653	-13 128	-14	-17 795	-3 709	-	-21 504
Zůstatková hodnota při vyřazení	-122	-277	-46	-445	-	-	-445
Vyřazení	294	2 310	54	2 658	3 559	-	6 217
Fúze a ostatní	-1 527	-812	-45	-2 384	-	-	-2 384
Tvorba opravných položek	-53	-	-2	-55	-	-25	-80
Zúčtování opravných položek	12	-	2	14	-	-	14
Oprávký a opravné položky k 31. 12. 2021	-58 276	-216 593	-146	-275 015	-9 098	-64	-284 177
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice, netto, k 31. 12. 2021	58 358	154 440	1 398	214 196	13 021	11 478	238 695

<sup>1)</sup> Amortizace jaderného paliva k 31. 12. 2021 dále zahrnuje tvorbu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva ve výši 371 mil. Kč.

V roce 2022, resp. 2021, činila průměrná odpisová sazba 3,6 %, resp. 3,7 %.

V roce 2022, resp. 2021, byly kapitalizovány úroky ve výši 311 mil. Kč, resp. 280 mil. Kč, a míra aktivace činila v roce 2022, resp. 2021, 3,1 %, resp. 3,3 %.

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

Společnost čerpala v roce 2022, resp. 2021, dotace vztahující se k dlouhodobému hmotnému majetku ve výši 47 mil. Kč, resp. 41 mil. Kč. V roce 2021 bylo zaúčtováno zrušení předchozího čerpání dotace ve výši 375 mil. Kč.

#### Společnost jako nájemce

Následující tabulka uvádí vybrané informace k 31. 12. 2022, resp. za rok 2022, které se týkají aktiv z práv k užívání dle tříd najatého dlouhodobého hmotného majetku (v mil. Kč):

	2022			Dlouhodobý hmotný majetek celkem
	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	
Přírůstky aktiv z práv k užívání	15	70	8	93
Odpisy aktiv z práv k užívání	-124	-15	-15	-154
Zůstatková hodnota k 31. 12.	568	117	98	783

Následující tabulka uvádí vybrané informace k 31. 12. 2021, resp. za rok 2021, které se týkají aktiv z práv k užívání dle tříd najatého dlouhodobého hmotného majetku (v mil. Kč):

	2021			Dlouhodobý hmotný majetek celkem
	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	
Přírůstky aktiv z práv k užívání	46	38	37	121
Odpisy aktiv z práv k užívání	-122	-9	-12	-143
Zůstatková hodnota k 31. 12.	679	67	106	852

#### Společnost jako pronajímatel

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

	Budovy a stavby	Dopravní prostředky	Pozemky a ostatní	Dlouhodobý hmotný majetek celkem
	Zůstatková hodnota k 31. 12. 2022	2 154	162	436
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2021	2 148	233	428	2 809

## 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. Model je konstruován na dobu odpovídající životnosti výrobních zdrojů, tj. časový horizont vysoce převyšuje období, na které jsou na veřejných likvidních trzích obchodovány komodity včetně elektřiny. Navíc se vedou diskuse o strukturálních změnách trhu s elektřinou (tzv. Market Design) a o 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.

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. 2022.

Test vychází z podnikatelského plánu ČEZ na roky 2023–2027 a z předpokladů dlouhodobého vývoje relevantních cen elektřiny. Podnikatelský plán byl sestaven ve IV. čtvrtletí 2022 na základě tržních parametrů z období října 2022 (ceny EE na energetické burze EEX v Německu, ceny na energetické burze PXE v ČR, ceny emisních povolenek, měnové kurzy, úrokové sazby atd.). Kontrakty na elektřinu 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 byl nadefinován rizikový scénář vývoje cen EE, který hodnotu výrobních aktiv společnosti potvrdil také. Při testech citlivostí jsou vstupní ceny EE, ceny emisních povolenek a měnové kurzy uplatněny na relevantní otevřené pozice ČEZ. Při všech testech byly zohledněny dopady zavedení odvodů z nadměrných příjmů výrobců elektřiny na rok 2023 i dopady daně z neočekávaných zisků na roky 2023–2025.

Společnost v roce 2022 a 2021 nevykázala žádné ztráty ze snížení hodnoty výrobních aktiv. Změna předpokládané ceny EE dle modelů o 1 %, při zachování ostatních parametrů beze změny, má na výsledek testu hodnoty ČEZ dopad přibližně 9,7 mld. Kč. Budoucí peněžní toky modelu byly diskontovány sazbou 6,3 %. Změna diskontního faktoru o 0,1 procentního bodu, při zachování ostatních parametrů beze změny, by vedla ke změně hodnoty ČEZ přibližně o 7,9 mld. Kč. Změna kurzu CZK/EUR o 1 %, při zachování ostatních parametrů beze změny, by vedla ke změně hodnoty ČEZ přibližně o 9,3 mld. Kč. Výše uvedené změny hodnoty ČEZ by nevedly ke znehodnocení aktiv.

#### 4. Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto

Přehled finančních aktiv s omezeným disponováním, netto, k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
České státní dluhopisy	13 918	12 922
Bankovní účty, netto	<u>1 297</u>	<u>2 118</u>
Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto, celkem	<u>15 215</u>	<u>15 040</u>

České státní dluhopisy jsou oceněny reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku. Nejvýznamnějšími finančními aktivy s omezeným disponováním jsou k 31. 12. 2022, resp. 2021, finanční aktiva určená na krytí výdajů na vyřazování jaderných zařízení z provozu, která činila 15 100 mil. Kč, resp. 14 826 mil. Kč, a finanční aktiva určená na krytí výdajů na rekultivaci a asanaci skládek, která činila 62 mil. Kč, resp. 160 mil. Kč.

## 5. Ostatní finanční aktiva, netto

Přehled ostatních finančních aktiv, netto, k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022			2021		
	Stálá aktiva	Oběžná aktiva	Celkem	Stálá aktiva	Oběžná aktiva	Celkem
Poskytnuté půjčky	27 845	8 287	36 132	25 026	8 418	33 444
Pohledávka z cashpoolingu Skupiny ČEZ	-	4 910	4 910	-	5 044	5 044
Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	11	2 451	2 462	2 410	-	2 410
Pohledávky ze subleasingu	203	65	268	132	38	170
Ostatní finanční pohledávky	1 300	19	1 319	783	38	821
<b>Finanční aktiva v naběhlé hodnotě celkem</b>	<b>29 359</b>	<b>15 732</b>	<b>45 091</b>	<b>28 351</b>	<b>13 538</b>	<b>41 889</b>
Kapitálová finanční aktiva (Inven Capital, SICAV, a.s., podfondy ČEZ)	5 360	-	5 360	4 187	-	4 187
Komoditní a ostatní deriváty	456	275 701	276 157	240	500 568	500 808
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do výsledku hospodaření celkem</b>	<b>5 816</b>	<b>275 701</b>	<b>281 517</b>	<b>4 427</b>	<b>500 568</b>	<b>504 995</b>
Kapitálová finanční aktiva (Veolia Energie ČR, a.s.)	709	-	709	599	-	599
Deriváty zajišťující peněžní toky	8 605	3 709	12 314	3 347	883	4 230
Dluhová finanční aktiva	-	9 752	9 752	-	499	499
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku</b>	<b>9 314</b>	<b>13 461</b>	<b>22 775</b>	<b>3 946</b>	<b>1 382</b>	<b>5 328</b>
<b>Finanční aktiva v pořizovací ceně – podíly v dceřiných, přidružených a společných podnicích</b>	<b>113 197</b>	<b>-</b>	<b>113 197</b>	<b>110 856</b>	<b>-</b>	<b>110 856</b>
<b>Celkem</b>	<b>157 686</b>	<b>304 894</b>	<b>462 580</b>	<b>147 580</b>	<b>515 488</b>	<b>663 068</b>

V následující tabulce je uveden rozpad hodnoty pohledávek z komoditních a ostatních derivátů podle období dodávky k 31. 12. 2022, resp. 2021 a meziroční srovnání (v mil. Kč):

	2022	2021	Meziroční změna
Dodávka v roce 2021	-	5 484	-5 484
Dodávka v roce 2022	3 072	427 772	-424 700
Dodávka v roce 2023	213 495	61 023	152 472
Dodávka v roce 2024	51 737	6 032	45 705
Dodávka v roce 2025 a dále	7 853	497	7 356
Komoditní a ostatní deriváty celkem	<u>276 157</u>	<u>500 808</u>	<u>-224 651</u>

Deriváty zahrnují zejména kladnou reálnou hodnotu komoditních derivátových kontraktů. Pokles pohledávek z komoditních a ostatních derivátů v roce 2022 je způsoben realizací fyzické dodávky komodity nebo finančním vypořádáním. Meziroční pokles je také ovlivněn volatilitou tržních cen elektřiny, plynu, emisních povolenek a ostatních komodit. S tímto poklesem souvisí pokles závazků z komoditních a ostatních derivátů, který je uveden v bodu 18.

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

	2022	2021
Zůstatek k 1. 1.	-31 706	-20 337
Tvorba (viz bod 30)	-5 939	-12 703
Rozpuštění (viz bod 30)	5 054	491
Odúčtování finančních aktiv	525	843
Zůstatek k 31. 12.	<u>-32 066</u>	<u>-31 706</u>

V roce 2022 došlo k odúčtování opravné položky ve výši 429 mil. Kč a 64 mil. Kč v souvislosti s vkladem společnosti Energetické centrum s.r.o. do společnosti ČEZ Teplárenská, a.s., resp. CEZ Deutschland GmbH do společnosti CEZ RES International B.V. Dále došlo k odúčtování opravné položky ve výši 19 mil. Kč, resp. 13 mil. Kč v souvislosti s likvidací společnosti Elektrárna Mělník III, a. s. v likvidaci, resp. společnosti CEZ Trade Romania S.R.L.

V roce 2021 došlo k odúčtování opravné položky ve výši 843 mil. Kč v souvislosti s fúzí společnosti ČEZ Korporátní služby, s.r.o., se společností ČEZ, a. s.



Smluvní splatnost poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, k 31. 12. 2022 je uvedena v následujícím přehledu (v mil. Kč):

	Poskytnuté půjčky	Pohledávka z cashpoolin- gu Skupiny ČEZ	Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	Pohledávky ze subleasingu	Dluhová finanční aktiva	Ostatní finanční pohledávky
Splatnost v roce 2023	8 287	4 910	2 451	65	9 752	19
Splatnost v roce 2024	1 924	-	-	65	-	96
Splatnost v roce 2025	1 785	-	11	64	-	60
Splatnost v roce 2026	1 366	-	-	54	-	49
Splatnost v roce 2027	1 366	-	-	4	-	1 067
V dalších letech	21 404	-	-	16	-	28
<b>Celkem</b>	<b>36 132</b>	<b>4 910</b>	<b>2 462</b>	<b>268</b>	<b>9 752</b>	<b>1 319</b>

Smluvní splatnost poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, k 31. 12. 2021 je uvedena v následujícím přehledu (v mil. Kč):

	Poskytnuté půjčky	Pohledávka z cashpoolin- gu Skupiny ČEZ	Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	Pohledávky ze subleasingu	Dluhová finanční aktiva	Ostatní finanční pohledávky
Splatnost v roce 2022	8 418	5 044	-	38	499	38
Splatnost v roce 2023	1 424	-	2 399	38	-	589
Splatnost v roce 2024	1 424	-	-	36	-	88
Splatnost v roce 2025	1 285	-	11	34	-	26
Splatnost v roce 2026	866	-	-	4	-	27
V dalších letech	20 027	-	-	20	-	53
<b>Celkem</b>	<b>33 444</b>	<b>5 044</b>	<b>2 410</b>	<b>170</b>	<b>499</b>	<b>821</b>

Struktura poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2022 je uvedena v následujícím přehledu (v mil. Kč):

	Poskytnuté půjčky	Pohledávka z cashpoolin- gu Skupiny ČEZ	Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	Pohledávky ze subleasingu	Dluhová finanční aktiva	Ostatní finanční pohledávky
méně než 2,00 %	6 514	1 011	12	145	-	1 163
od 2,00 % do 2,99 %	8 063	-	2 450	30	-	-
od 3,00 % do 3,99 %	17 043	-	-	1	-	126
od 4,00 % do 4,99 %	4 512	-	-	92	-	-
od 5,00 % do 5,99 %	-	-	-	-	-	20
od 6,00 % do 6,99 %	-	3 899	-	-	3 261	10
od 7,00 % do 7,99 %	-	-	-	-	6 491	-
<b>Celkem</b>	<b>36 132</b>	<b>4 910</b>	<b>2 462</b>	<b>268</b>	<b>9 752</b>	<b>1 319</b>

Struktura poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2021 je uvedena v následujícím přehledu (v mil. Kč):

	Poskytnuté půjčky	Pohledávka z cashpoolin- gu Skupiny ČEZ	Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	Pohledávky ze subleasingu	Dluhová finanční aktiva	Ostatní finanční pohledávky
méně než 2,00 %	6 666	5 044	11	131	-	672
od 2,00 % do 2,99 %	9 493	-	2 399	37	499	-
od 3,00 % do 3,99 %	17 285	-	-	2	-	149
<b>Celkem</b>	<b>33 444</b>	<b>5 044</b>	<b>2 410</b>	<b>170</b>	<b>499</b>	<b>821</b>

Struktura poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, podle měny k 31. 12. 2022 je uvedena v následujícím přehledu (v mil. Kč):

	Poskytnuté půjčky	Pohledávka z cashpoolin- gu Skupiny ČEZ	Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	Pohledávky ze subleasingu	Dluhová finanční aktiva	Ostatní finanční pohledávky
CZK	29 618	3 899	2 462	133	9 752	1 309
EUR	6 514	916	-	135	-	10
USD	-	95	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>36 132</b>	<b>4 910</b>	<b>2 462</b>	<b>268</b>	<b>9 752</b>	<b>1 319</b>

Struktura poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, podle měny k 31. 12. 2021 je uvedena v následujícím přehledu (v mil. Kč):

	Poskytnuté půjčky	Pohledávka z cashpoolin- gu Skupiny ČEZ	Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	Pohledávky ze subleasingu	Dluhová finanční aktiva	Ostatní finanční pohledávky
CZK	26 489	1 246	2 410	53	499	800
EUR	6 955	2 088	-	117	-	21
PLN	-	1 710	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>33 444</b>	<b>5 044</b>	<b>2 410</b>	<b>170</b>	<b>499</b>	<b>821</b>

Dceřiné, přidružené a společné podniky a ostatní majetkové podíly k 31. 12. 2022 a 2021 jsou uvedeny v následujícím přehledu:

Společnost	Sídlo	Podíl % <sup>2)</sup>	2022		2021	
			Podíl, netto mil. Kč	Dividendy mil. Kč	Podíl, netto mil. Kč	Dividendy mil. Kč
ČEZ Distribuce, a. s.	CZ	100,00	32 742	3 935	32 742	4 083
Severočeské doly a.s.	CZ	100,00	14 344	-	11 770	-
Energotrans, a.s.	CZ	100,00	13 370	-	13 370	-
CEZ Holdings B.V.	NL	100,00	12 933	-	17 844	-
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	CZ	99,57	10 545	1 014	10 942	534
ČEZ ESCO, a.s.	CZ	100,00	7 066	-	7 066	-
ČEZ ICT Services, a. s.	CZ	100,00	5 430	-	4 454	60
ČEZ Teplárenská, a.s.	CZ	100,00	3 190	-	2 527	20
ČEZ Bohunice a.s. <sup>1)</sup>	CZ	100,00	2 598	-	2 726	-
Elektrárna Dětmorovice, a.s.	CZ	100,00	2 046	-	-	-
Elektrárna Dukovany II, a. s.	CZ	100,00	2 023	-	1 683	-
Elektrárna Temelín II, a. s.	CZ	100,00	2 008	-	1 986	-
ČEZ Prodej, a.s.	CZ	100,00	1 396	2 486	1 396	2 371
ŠKODA JS a.s.	CZ	100,00	925	-	-	-
Middle Estates, s.r.o.	CZ	100,00	678	-	-	-
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	CZ	100,00	472	-	22	-
CEZ Bulgarian Investments B.V.	NL	100,00	292	-	827	-
CEZ MH B.V.	NL	100,00	251	-	251	-
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	CZ	100,00	248	-	248	-
ÚJV Řež, a. s.	CZ	52,46	185	-	185	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	CZ	51,05	133	-	133	-
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	CZ	100,00	78	-	78	-
MARTIA a.s.	CZ	100,00	73	-	-	-
OSC, a.s.	CZ	100,00	66	-	54	-
VLTAVOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.	CZ	41,87	55	-	55	-
Energetické centrum s.r.o.	CZ	-	-	-	250	20
CEZ Deutschland GmbH	DE	-	-	-	119	-
CEZ Hungary Ltd.	HU	100,00	-	-	61	-
Ostatní			50	11	67	522
<b>Finanční aktiva v pořizovací ceně celkem</b>			<b>113 197</b>	<b>7 446</b>	<b>110 856</b>	<b>7 610</b>
Inven Capital, SICAV, a.s., podfond ČEZ (A)	CZ	99,87	4 469	-	4 187	-
Inven Capital, SICAV, a.s., podfond ČEZ (C)	CZ	99,90	891	-	-	-
Veolia Energie ČR, a.s.	CZ	15,00	709	-	599	-
<b>Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě celkem</b>			<b>6 069</b>	<b>-</b>	<b>4 786</b>	<b>-</b>
<b>Celkem</b>			<b>119 266</b>	<b>7 446</b>	<b>115 642</b>	<b>7 610</b>

<sup>1)</sup> Název společnosti ČEZ Bohunice a.s. byl v lednu 2023 změněn na ČEZ Invest Slovensko, a.s.

<sup>2)</sup> Vlastnický podíl je roven podílu na hlasovacích právech k 31. 12. 2022.

Legenda zkratk států: CZ – Česká republika, DE – Německo, HU – Maďarsko, NL – Nizozemsko.

Pohyby dceřiných, přidružených a společných podniků v pořizovací ceně za rok 2022 a 2021 jsou uvedeny v následujících tabulkách (v mil. Kč):

<b>Netto hodnota k 1. 1. 2022</b>	110 856
Přírůstky – nové společnosti:	
ŠKODA JS a.s.	925
Middle Estates, s.r.o.	678
MARTIA a.s.	73
South Bohemian Nuclear Park, s.r.o.	2
ČEZ Recyklace, s.r.o.	1
Přírůstky – peněžité a nepeněžité vklady do vlastního kapitálu:	
ČEZ ICT Services, a. s.	976
CEZ Holdings B.V.	732
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	450
Elektrárna Dukovany II, a. s.	382
ČEZ Teplárenská, a.s.	250
Ostatní	42
	<hr/>
<b>Přírůstky celkem</b>	4 511
Úbytky – snížení vlastního kapitálu s výplatou:	
CEZ Bulgarian Investments B.V.	-502
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	-397
Úbytky – nepeněžitý vklad:	
Energetické centrum s.r.o.	-250
CEZ Deutschland GmbH	-119
Úbytky – likvidace:	
Elektrárna Mělník III, a. s. v likvidaci	-1
	<hr/>
<b>Úbytky celkem</b>	-1 269
Opravné položky – tvorba (viz bod 30):	
CEZ Holdings B.V.	-5 643
ČEZ Bohunice a.s.	-128
CEZ Hungary Ltd.	-61
Elektrárna Dukovany II, a. s.	-43
CEZ Bulgarian Investments B.V.	-33
Ostatní	-26
Opravné položky – zúčtování (viz bod 30):	
Severočeské doly a.s.	2 574
Elektrárna Dětmarovice, a.s.	2 046
ČEZ Teplárenská, a.s.	413
	<hr/>
<b>Opravné položky celkem</b>	-901
	<hr/>
<b>Netto hodnota k 31. 12. 2022</b>	<u><u>113 197</u></u>

<b>Netto hodnota k 1. 1. 2021</b>	122 817
Přírůstky – nové společnosti:	
CEZ Finance B.V.	7
Přírůstky – peněžité a nepeněžité vklady do vlastního kapitálu:	
CEZ Holdings B.V.	2 078
ČEZ ESCO, a.s.	1 025
Elektrárna Dětmarovice, a.s.	700
ČEZ ICT Services, a. s.	450
Elektrárna Dukovany II, a. s.	368
Energotrans, a.s.	287
Ostatní	147
Přírůstky – fúze:	
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	2
<b>Přírůstky celkem</b>	<b>5 064</b>
Úbytky – snížení vlastního kapitálu s výplatou:	
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	-876
Úbytky – fúze:	
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	-3 931
<b>Úbytky celkem</b>	<b>-4 807</b>
Opravné položky – tvorba (viz bod 30):	
Energotrans, a.s.	-4 648
CEZ Holdings B.V.	-4 188
Severočeské doly a.s.	-2 574
Elektrárna Dětmarovice, a.s.	-1 100
Ostatní	-187
Opravné položky – zúčtování (viz bod 30):	
CEZ Bulgarian Investments B.V.	238
ČEZ ICT Services, a. s.	155
Ostatní	86
<b>Opravné položky celkem</b>	<b>-12 218</b>
<b>Netto hodnota k 31. 12. 2021</b>	<b>110 856</b>

## 6. Dlouhodobý nehmotný majetek, netto

Přehled dlouhodobého nehmotného majetku, netto, k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	Software	Ocenitelná práva a ostatní	Nedokončené nehmotné investice	Emisní povolenky	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2022	2 321	1 268	526	160	4 275
Přírůstky	-	-	324	-	324
Vyřazení	-9	-6	-	-	-15
Zařazení do užívání	68	464	-532	-	-
Ostatní	1	-	-	-160	-159
Pořizovací cena k 31. 12. 2022	2 381	1 726	318	-	4 425
Oprávký k 1. 1. 2022	-2 061	-1 167	-	-	-3 228
Odpisy	-61	-8	-	-	-69
Vyřazení	9	6	-	-	15
Oprávký k 31. 12. 2022	-2 113	-1 169	-	-	-3 282
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto, k 31. 12. 2022	268	557	318	-	1 143
	Software	Ocenitelná práva a ostatní	Nedokončené nehmotné investice	Emisní povolenky	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2021	2 248	1 703	417	2 259	6 627
Přírůstky	-	-	256	-	256
Vyřazení	-61	-35	-	-	-96
Zařazení do užívání	130	17	-147	-	-
Fúze a ostatní	4	-417	-	-2 099	-2 512
Pořizovací cena k 31. 12. 2021	2 321	1 268	526	160	4 275
Oprávký k 1. 1. 2021	-2 067	-1 193	-	-	-3 260
Odpisy	-51	-9	-	-	-60
Vyřazení	61	35	-	-	96
Fúze	-4	-	-	-	-4
Oprávký k 31. 12. 2021	-2 061	-1 167	-	-	-3 228
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto, k 31. 12. 2021	260	101	526	160	1 047

Náklady na výzkum a vývoj bez přijatých grantů a dotací, které nebyly způsobilé pro aktivaci, byly uznány jako náklady daného období ve výši 376 mil. Kč, resp. 314 mil. Kč, v roce 2022, resp. 2021.

## 7. Investiční nemovitý majetek, netto

Přehled investičního nemovitého majetku, netto, k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	Budovy a stavby	Pozemky	Nedokončené hmotné investice	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2022	749	44	3	796
Přírůstky	-	-	12	12
Vyřazení	-3	-1	-	-4
Zařazení do užívání	5	-	-5	-
Reklasifikace	69	1	-	70
Pořizovací cena k 31. 12. 2022	820	44	10	874
Oprávký k 1. 1. 2022	-388	-2	-	-390
Odpisy	-15	-	-	-15
Zůstatková hodnota při vyřazení	-2	-	-	-2
Vyřazení	3	-	-	3
Reklasifikace	-49	-1	-	-50
Zúčtování opravných položek	16	1	-	17
Oprávký k 31. 12. 2022	-435	-2	-	-437
Investiční nemovitý majetek, netto, k 31. 12. 2022	385	42	10	437

  

	Budovy a stavby	Pozemky	Nedokončené hmotné investice	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2021	-	-	-	-
Přírůstky	-	-	13	13
Vyřazení	-3	-	-	-3
Zařazení do užívání	11	-	-11	-
Fúze	741	44	1	786
Pořizovací cena k 31. 12. 2021	749	44	3	796
Oprávký k 1. 1. 2021	-	-	-	-
Odpisy	-14	-	-	-14
Zůstatková hodnota při vyřazení	-1	-	-	-1
Vyřazení	3	-	-	3
Fúze	-399	-3	-	-402
Tvorba opravných položek	-1	-	-	-1
Zúčtování opravných položek	24	1	-	25
Oprávký k 31. 12. 2021	-388	-2	-	-390
Investiční nemovitý majetek, netto, k 31. 12. 2021	361	42	3	406

V letech 2021 a 2022 bylo u nejvýznamnějších investic do nemovitostí provedeno odborné posouzení s cílem stanovit jejich reálnou hodnotu. S přihlédnutím k aktuální situaci na trhu s nemovitostmi bylo za použití výnosové metody stanoveno, že reálná hodnota posuzovaných investic k 31. 12. 2022, resp. 2021, je o 91 mil. Kč, resp. o 88 mil. Kč vyšší ve srovnání s jejich účetní hodnotou.

K 31. 12. 2022, resp. 2021, tedy činí nejlepší odhad reálné hodnoty investic do nemovitostí 528 mil. Kč, resp. 494 mil. Kč.

Investiční nemovitý majetek představuje především investice do budov a pozemků, jejichž nevýznamná část je využívána společností v rámci běžného podnikání, přičemž tento majetek je předmětem pronájmu společnostem Skupiny.

Níže jsou uvedené částky, které jsou v souvislosti s investicemi do nemovitostí zaúčtované ve výsledku hospodaření (v mil. Kč):

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Výnosy z pronájmu investičního nemovitého majetku	52	53
Přímé provozní náklady (včetně oprav a údržby) související s investičním nemovitým majetkem, který generoval nájemné	<u>-40</u>	<u>-34</u>
Celkový zisk z investičního nemovitého majetku	<u><u>12</u></u>	<u><u>19</u></u>

## 8. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto, k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Peníze v pokladně a na běžných bankovních účtech	33 020	20 807
Opravné položky	<u>-8</u>	<u>-3</u>
Celkem	<u><u>33 012</u></u>	<u><u>20 804</u></u>

K 31. 12. 2022, resp. 2021, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnovaly zůstatky v cizích měnách ve výši 29 799 mil. Kč, resp. 20 009 mil. Kč.

Za roky 2022, resp. 2021, činil vážený průměr úrokových sazeb 1,6 %, resp. 0,4 %.



## 9. Obchodní pohledávky, netto

Struktura obchodních pohledávek, netto, k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022	2021
Obchodní pohledávky	91 926	69 094
Maržové vklady	47 508	38 285
Kolaterály	30 661	28 833
Opravné položky	-322	-173
Celkem	<u>169 773</u>	<u>136 039</u>

Informace o pohledávkách za spřízněnými osobami jsou obsaženy v bodu 34.

Věková struktura obchodních pohledávek, netto, k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022	2021
Do splatnosti	169 121	135 987
Po splatnosti:		
méně než 3 měsíce	611	48
3–6 měsíců	8	1
6–12 měsíců	33	3
Celkem	<u>169 773</u>	<u>136 039</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):

	2022	2021
Zůstatek k 1. 1.	-173	-156
Tvorba	-223	-75
Zúčtování	73	63
Vklady a fúze	-	-7
Kurzový rozdíl	1	2
Zůstatek k 31. 12.	<u>-322</u>	<u>-173</u>

## 10. Emisní povolenky

Následující tabulka uvádí pohyby množství (v tisících tun) a účetních hodnot emisních povolenek a kreditů držených společnostmi v letech 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022		2021	
	tis. tun	mil. Kč	tis. tun	mil. Kč
<u>Emisní povolenky pro spotřebu:</u>				
Emisní povolenky pro spotřebu k 1. 1.	16 309	8 303	25 867	11 736
Přidělení emisních povolenek	105	-	130	-
Vypořádání s registrem	-10 623	-5 456	-11 482	-4 586
Vrácení části přidělu roku 2020	-	-	-18	-7
Nákup emisních povolenek	10 561	13 864	1 812	1 160
Prodej emisních povolenek	-3 708	-1 922	-	-
Emisní povolenky pro spotřebu k 31. 12.	<u>12 644</u>	<u>14 789</u>	<u>16 309</u>	<u>8 303</u>
Z toho:				
Dlouhodobé	-	-	501	160
Krátkodobé	12 644	14 789	15 808	8 143
<u>Emisní povolenky a kredity k obchodování:</u>				
Emisní povolenky a kredity k obchodování k 1. 1.	3 045	6 049	29 069	24 846
Nákup emisních povolenek	52 131	100 855	142 144	178 977
Prodej emisních povolenek	-51 885	-105 796	-168 314	-246 927
Nákup emisních kreditů	-	-	162	2
Prodej a vyřazení emisních kreditů	-	-	-16	-
Přecenění na reálnou hodnotu	-	5 307	-	49 151
Emisní povolenky k obchodování k 31. 12.	<u>3 291</u>	<u>6 415</u>	<u>3 045</u>	<u>6 049</u>

Přehled stavu záruk původu a zelených a obdobných certifikátů k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022	2021
Záruky původu	11	-
Zelené a obdobné certifikáty	1	-
Celkem	<u>12</u>	<u>-</u>

K 31. 12. 2022, resp. 2021, činí krátkodobé emisní povolenky pro spotřebu a k obchodování vykázané na řádku Emisní povolenky 21 216 mil. Kč, resp. 14 192 mil. Kč. Dlouhodobé emisní povolenky pro spotřebu jsou součástí dlouhodobého nehmotného majetku (viz bod 6).

Společnost v roce 2022, resp. 2021, vypustila do ovzduší celkem 11 853 tis. tun, resp. 12 537 tis. tun CO<sub>2</sub>. K 31. 12. 2022, resp. 2021, společnost vykazovala rezervu na emise CO<sub>2</sub> ve výši 14 796 mil. Kč, resp. 5 448 mil. Kč (viz body 2.11 a 17).

### 11. Ostatní oběžná aktiva, netto

Přehled ostatních oběžných aktiv, netto, k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022	2021
Náklady příštích období	1 715	618
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	1 108	929
Poskytnuté zálohy	1 624	865
Dohadné účty aktivní	4 135	1 729
Celkem	8 582	4 141

### 12. Příjmy z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků a vrácení původních vkladů

Následující tabulka shrnuje celkové peněžní toky související s příjmy z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků a vrácením původních vkladů k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022	2021
Příjem z prodeje podílů v rumunských společnostech	-	24 641
Příjem z prodeje podílů v bulharských společnostech a z postoupení poskytnutých půjček	-	9 526
Příjem z prodeje podílu ve společnosti Elektrárna Počerady, a.s.	-	672
Úhrada pohledávek z jiných prodejů	1	454
Peněžité výplaty původních vkladů	908	914
Celkový peněžní tok	909	36 207

### 13. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. 12. 2022 a 2021 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 2022 a 2021 (v ks):

	2022	2021
Počet vlastních akcií na počátku období	1 258 349	2 516 240
Prodej vlastních akcií	-78 837	-1 257 891
Počet vlastních akcií na konci období	1 179 512	1 258 349

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

V roce 2022, resp. 2021, byla schválena výplata dividendy ve výši 48 Kč, resp. 52 Kč na akcii před zdaněním. Dividenda za rok 2022 bude schválena na valné hromadě společnosti, která se uskuteční v prvním pololetí roku 2023.

## 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):

	2022	2021
Dlouhodobé dluhy	149 090	112 580
Krátkodobé úvěry	53 056	25 310
Celkový dluh	202 146	137 890
Minus:		
Peníze a peněžní ekvivalenty	-36 609	-26 640
Vysoce likvidní finanční aktiva:		
Krátkodobá dluhová finanční aktiva	-9 752	-499
Krátkodobé termínované vklady	-100	-
Čistý dluh	155 685	110 751
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	101 927	16 098
Odpisy	32 757	31 628
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-2 864	15 799
Zisky a ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	-252	-285
EBITDA	131 568	63 240
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku	258 886	161 098
Celkový dluh	202 146	137 890
Celkový kapitál	461 032	298 988
Čistý dluh / EBITDA	1,18	1,75
Celkový dluh / celkový kapitál	43,8 %	46,1 %

## 14. Dlouhodobé dluhy

Přehled dlouhodobých dluhů k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022	2021
3,005% euroobligace splatné v roce 2038 (12 000 mil. JPY)	2 071	2 302
2,845% euroobligace splatné v roce 2039 (8 000 mil. JPY)	1 382	1 536
4,875% euroobligace splatné v roce 2025 (750 mil. EUR)	18 694	19 263
2,160% euroobligace splatné v roce 2023 (11 500 mil. JPY)	1 988	2 210
4,600% euroobligace splatné v roce 2023 (1 250 mil. Kč)	1 288	1 288
4,375% euroobligace splatné v roce 2042 (50 mil. EUR)	1 209	1 246
4,500% euroobligace splatné v roce 2047 (50 mil. EUR)	1 207	1 243
4,383% euroobligace splatné v roce 2047 (80 mil. EUR)	1 957	2 017
3,000% euroobligace splatné v roce 2028 (725 mil. EUR)	18 024	18 627
0,875% euroobligace splatné v roce 2022 (269 mil. EUR) <sup>1)</sup>	-	6 692
0,875% euroobligace splatné v roce 2026 (750 mil. EUR)	17 978	18 502
2,375% euroobligace splatné v roce 2027 (600 mil. EUR)	14 628	-
4,250% U.S. obligace splatné v roce 2022 (266 mil. USD) <sup>2)</sup>	-	5 897
5,625% U.S. obligace splatné v roce 2042 (300 mil. USD)	6 824	6 621
4,500% registrované obligace splatné v roce 2030 (40 mil. EUR)	958	987
4,750% registrované obligace splatné v roce 2023 (40 mil. EUR)	1 006	1 036
4,700% registrované obligace splatné v roce 2032 (40 mil. EUR)	995	1 026
4,270% registrované obligace splatné v roce 2047 (61 mil. EUR)	1 456	1 500
3,550% registrované obligace splatné v roce 2038 (30 mil. EUR)	741	764
<b>Dluhopisy celkem</b>	<b>92 406</b>	<b>92 757</b>
Minus: Krátkodobá část	-5 725	-13 911
<b>Dluhopisy bez krátkodobé části</b>	<b>86 681</b>	<b>78 846</b>
Dlouhodobé bankovní a jiné <sup>3)</sup> úvěry a závazky z leasingů:		
méně než 2,00 % p. a.	16 133	10 600
od 2,00 % do 2,99 % p. a.	3 538	748
od 3,00 % do 3,99 % p. a.	24 330	59
od 4,00 % do 4,99 % p. a.	4 362	24
od 5,00 % do 5,99 % p. a.	4	-
<b>Dlouhodobé bankovní a jiné úvěry a závazky z leasingů celkem</b>	<b>48 367</b>	<b>11 431</b>
Minus: Krátkodobá část	-2 309	-1 088
<b>Dlouhodobé bankovní a jiné úvěry a závazky z leasingů bez krátkodobé části</b>	<b>46 058</b>	<b>10 343</b>
<b>Dlouhodobé dluhy celkem</b>	<b>140 773</b>	<b>104 188</b>
Minus: Krátkodobá část	-8 034	-14 999
<b>Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části</b>	<b>132 739</b>	<b>89 189</b>

<sup>1)</sup> Původní nominální hodnota emise (500 mil. EUR) byla v dubnu 2021 snížena o zpětně odkoupené vlastní dluhopisy v nominální hodnotě 231 mil. EUR.

<sup>2)</sup> Původní nominální hodnota emise (289 mil. USD) byla v dubnu a květnu 2021 snížena o zpětně odkoupené vlastní dluhopisy v nominální hodnotě 23 mil. USD.

<sup>3)</sup> Jiné úvěry zahrnují zejména dlouhodobý úvěr poskytnutý Ministerstvem financí České republiky ve výši 1 mld. EUR za účelem pokrytí likviditních rizik spojených s potenciálním skokovým nárůstem požadavků na dočasné mimořádné navýšení maržových vkladů (kaucí) na energetických burzách a vůči obchodním protistranám.

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 2.13.

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (v mil. Kč):

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Splátky během jednoho roku	8 034	14 999
Splátky od 1 roku do 2 let	26 700	5 456
Splátky od 2 do 3 let	22 259	1 569
Splátky od 3 do 4 let	20 314	20 104
Splátky od 4 do 5 let	18 988	19 800
V dalších letech	<u>44 478</u>	<u>42 260</u>
Dlouhodobé dluhy celkem	<u>140 773</u>	<u>104 188</u>

Rozpis dlouhodobých dluhů podle měn (v mil.):

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Cizí měna</u>	<u>Kč</u>	<u>Cizí měna</u>	<u>Kč</u>
EUR	5 260	126 839	3 382	84 066
USD	302	6 824	570	12 518
JPY	31 724	5 441	31 722	6 048
CZK		<u>1 669</u>		<u>1 556</u>
Dlouhodobé dluhy celkem		<u>140 773</u>		<u>104 188</u>

Společnost je v souvislosti s dlouhodobými dluhy vystavena také úrokovému riziku. V následující tabulce je uveden přehled dlouhodobých dluhů k 31. 12. 2022 a 2021 rozčleněných do skupin podle termínu fixace úrokových sazeb bez vlivu zajištění (v mil. Kč):

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou stanovenou na 3 měsíce až 1 rok	15 085	4 719
Dlouhodobé dluhy úročené pevnou úrokovou sazbou	<u>125 688</u>	<u>99 469</u>
Dlouhodobé dluhy celkem	<u>140 773</u>	<u>104 188</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 15 a 16.

Následující tabulka uvádí přehled změn závazků a pohledávek z financování za rok 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	Dluhy	Ostatní dlouhodobé finanční závazky	Ostatní krátkodobé finanční závazky	Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto	Závazky / aktiva z finan- cování celkem
Stav k 31. 12. 2020	142 243	8 728	107 583	-76 976	
Minus: Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	-8 677	-65 153	74 861	
Závazky / aktiva z financování k 1. 1. 2021	142 243	51	42 430	-2 115	182 609
Peněžní toky	-6 738	-	-26 034	-2 962	-35 734
Přírůstky leasingů a předčasné ukončení	139	-	-	-	139
Kurzové rozdíly	-1 222	-1	-185	-	-1 408
Změny reálné hodnoty	-4 615	-	-	-	-4 615
Fúze	-211	9	-594	-	-796
Schválená dividenda	-	-	27 873	-	27 873
Reklasifikace <sup>1)</sup>	-	-46	-7 443	-	-7 489
Ostatní <sup>2)</sup>	-293	301	6	-5	9
Závazky / aktiva z financování k 31. 12. 2021	129 303	314	36 053	-5 082	160 588
Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	33 859	605 796	-510 353	
Celková částka uvedená v rozvaze k 31. 12. 2021	<u>129 303</u>	<u>34 173</u>	<u>641 849</u>	<u>-515 435</u>	
Minus: Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	-33 859	-605 796	510 353	
Závazky / aktiva z financování k 1. 1. 2022	129 303	314	36 053	-5 082	160 588
Peněžní toky	69 089	12	-9 240	194	60 055
Přírůstky leasingů a předčasné ukončení	234	-	-	-	234
Kurzové rozdíly	-2 840	-	-215	-	-3 055
Změny reálné hodnoty	-2 849	-	-	-	-2 849
Schválená dividenda	-	-	25 727	-	25 727
Reklasifikace	-	-422	422	-	-
Ostatní <sup>2)</sup>	769	1 345	1 632	-42	3 704
Závazky / aktiva z financování k 31. 12. 2022	193 706	1 249	54 379	-4 930	244 404
Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	37 410	303 932	-299 964	
Celková částka uvedená v rozvaze k 31. 12. 2022	<u>193 706</u>	<u>38 659</u>	<u>358 311</u>	<u>-304 894</u>	

<sup>1)</sup> Součástí řádku Reklasifikace v roce 2021 je vypojení společnosti Elektrárna Počerady, a.s., z cashpoolingu Skupiny ČEZ ve výši 7 495 mil. Kč a následné započtení s pohledávkou z prodeje majetkové účasti ve společnosti Elektrárna Počerady, a.s.

<sup>2)</sup> Položka Ostatní obsahuje naběhlé úroky včetně časového rozlišení úroků, převod placených úroků z leasingů do provozní činnosti a nepeněžní přírůstky a úbytky závazků.

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 dlouhodobé závazky, které mají charakter financování, položka Ostatní krátkodobé finanční závazky obsahuje závazky z dividend, závazky z cashpoolingu Skupiny ČEZ a ostatní krátkodobé finanční závazky včetně krátkodobé části dlouhodobého závazku, položka Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto, obsahuje pohledávky z cashpoolingu Skupiny ČEZ a zálohy vyplacené administrátorovi výplaty dividend.

## 15. Reálná hodnota finančních nástrojů

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

Pro stanovení reálné hodnoty níže uvedených skupin finančních nástrojů 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. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022		2021	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<u>Stálá aktiva oceněná v naběhlé hodnotě:</u>				
Půjčky	27 845	24 786	25 026	24 037
Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	11	11	2 410	2 410
Ostatní finanční pohledávky	1 503	1 503	915	915
<u>Stálá aktiva v reálné hodnotě přečtená do ostatního úplného výsledku:</u>				
Dluhová finanční aktiva s omezeným disponováním	13 918	13 918	12 922	12 922
Kapitálová finanční aktiva	709	709	599	599
<u>Stálá aktiva v reálné hodnotě přečtená do výsledku hospodaření:</u>				
Kapitálová finanční aktiva	5 360	5 360	4 187	4 187
<u>Oběžná aktiva v reálné hodnotě přečtená do ostatního úplného výsledku:</u>				
Dluhová finanční aktiva	9 752	9 752	499	499
<u>Oběžná aktiva v naběhlé hodnotě:</u>				
Půjčky	8 287	8 287	8 418	8 418
Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	2 451	2 451	-	-
Ostatní finanční pohledávky	4 994	4 994	5 120	5 120

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot finančních závazků (kromě derivátových kontraktů) k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022		2021	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Dlouhodobé dluhy <sup>1)</sup>	-139 751	-133 625	-103 186	-114 025
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	-1 249	-1 249	-314	-314
Krátkodobé úvěry	-52 933	-52 933	-25 115	-25 115
Ostatní krátkodobé finanční závazky	-54 379	-54 379	-36 053	-36 053

<sup>1)</sup> Hodnota dlouhodobých dluhů je uvedena bez závazků z leasingů, jejichž reálná hodnota není zveřejněna (účetní hodnota je k 31. 12. 2022, resp. 2021, ve výši -1 022 mil. Kč, resp. -1 002 mil. Kč).

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot derivátových kontraktů k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022		2021	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<u>Deriváty zajišťující peněžní toky:</u>				
Krátkodobé pohledávky	3 709	3 709	883	883
Dlouhodobé pohledávky	8 605	8 605	3 347	3 347
Krátkodobé závazky	-45 714	-45 714	-49 287	-49 287
Dlouhodobé závazky	-36 758	-36 758	-33 253	-33 253
<u>Komoditní deriváty:</u>				
Krátkodobé pohledávky	272 879	272 879	499 982	499 982
Krátkodobé závazky	-256 848	-256 848	-556 026	-556 026
<u>Ostatní deriváty:</u>				
Krátkodobé pohledávky	2 822	2 822	586	586
Dlouhodobé pohledávky	456	456	240	240
Krátkodobé závazky	-1 370	-1 370	-483	-483
Dlouhodobé závazky	-652	-652	-606	-606

### 15.1. 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 2022 proběhl přesun z úrovně 2 finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do úrovně 3, který souvisel s komoditními kontrakty na plyn na nedostatečně aktivních trzích po celou dobu trvání kontraktu. V roce 2021 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Hierarchie reálných hodnot finančních aktiv a závazků k 31. 12. 2022 (v mil. Kč):

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou:

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Komoditní deriváty	272 879	60 847	206 418	5 614
Deriváty zajišťující peněžní toky	12 314	7 252	5 062	-
Ostatní deriváty	3 278	-	3 278	-
Dluhová finanční aktiva s omezeným disponováním	13 918	13 918	-	-
Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku	9 752	9 752	-	-
Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku	709	-	-	709
Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření	5 360	-	-	5 360

Závazky oceňované reálnou hodnotou:

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Komoditní deriváty	-256 848	-30 740	-221 788	-4 320
Deriváty zajišťující peněžní toky	-82 472	-44 307	-38 165	-
Ostatní deriváty	-2 022	-	-2 022	-

Aktiva a závazky, jejichž reálná hodnota je zveřejněna:

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Půjčky	33 073	-	33 073	-
Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	2 462	-	2 462	-
Ostatní finanční pohledávky	6 497	-	6 497	-
Dlouhodobé dluhy	-133 625	-81 082	-52 543	-
Krátkodobé úvěry	-52 933	-	-52 933	-
Ostatní finanční závazky	-55 628	-	-55 628	-

Hierarchie reálných hodnot finančních aktiv a závazků k 31. 12. 2021 (v mil. Kč):

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou:

	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Komoditní deriváty	499 982	48 079	448 776	3 127
Deriváty zajišťující peněžní toky	4 230	100	4 130	-
Ostatní deriváty	826	-	826	-
Dluhová finanční aktiva s omezeným disponováním	12 922	12 922	-	-
Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku	499	499	-	-
Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku	599	-	-	599
Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření	4 187	-	-	4 187

Závazky oceňované reálnou hodnotou:

	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Komoditní deriváty	-556 026	-24 715	-531 311	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	-82 540	-22 744	-59 796	-
Ostatní deriváty	-1 089	-	-1 089	-

Aktiva a závazky, jejichž reálná hodnota je zveřejněna:

	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Půjčky	32 455	-	32 455	-
Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	2 410	-	2 410	-
Ostatní finanční pohledávky	6 035	-	6 035	-
Dlouhodobé dluhy	-114 025	-98 088	-15 937	-
Krátkodobé úvěry	-25 115	-	-25 115	-
Ostatní finanční závazky	-36 367	-	-36 367	-

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 zejména 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. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření	Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku	Komoditní deriváty
Zůstatek k 1. 1. 2021	2 511	1 394	-
Přírůstky	1 000	-	-
Úbytky	-	-	-1 604
Přecenění	676	-795	4 731
Zůstatek k 31. 12. 2021	4 187	599	3 127
Reklasifikace <sup>1)</sup>	-	-	148
Přírůstky	1 000	-	-
Úbytky	-329	-	-15 610
Přecenění	502	110	13 629
Zůstatek k 31. 12. 2022	5 360	709	1 294

<sup>1)</sup> Převod plynových kontraktů na nedostatečně aktivních trzích z kategorie ocenění v úrovni 2 k 1. 1. 2022.

Nejvýznamnější investice v portfoliu Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku představuje 15% podíl ve společnosti Veolia Energie ČR, a.s. (viz bod 5). Akcie společnosti nejsou obchodovány na trhu. Reálná hodnota k 31. 12. 2022 a 2021 byla stanovena s využitím dostupných veřejných údajů o ukazateli EBITDA a obvyklých násobků EBITDA, které odpovídají pořizovací ceně při transakcích pozorovaných na trhu v daném oboru za 100% podíl ve společnosti před úpravou o hodnotu dluhu. Při ocenění k 31. 12. 2022, resp. 2021, byl použit 6násobek EBITDA, resp. 7násobek EBITDA, jako nejlepší odhad reálné hodnoty.

Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření obsahují investici do investičních fondů ČEZ ve společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. (viz bod 5). Reálnou hodnotu investic investičních fondů ČEZ ve společnosti Inven Capital, SICAV, a.s., stanovil k 31. 12. 2022 a 2021 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.

Součástí komoditních derivátů oceňovaných reálnou hodnotou v úrovni 3 jsou práva pro přeshraniční přenos elektřiny (dále jen „přeshraniční kapacity“) a plynové kontrakty s dodávkou v regionech, kde trh není dostatečně aktivní po celou dobu trvání kontraktu. Přeshraniční kapacity jsou prodávány v aukcích, které pořádají aukční kanceláře zastřešující operátory přenosových soustav, popř. v aukcích pořádaných přímo operátory přenosových soustav. Přeshraniční kapacity nejsou obchodovány na organizovaném trhu. Reálná hodnota přeshraničních kapacit, která představuje odhad hodnoty očekávaných kompenzací za nevyužité přeshraniční kapacity, zohledňuje zejména pořizovací cenu nakoupených kapacit a forwardové ceny elektřiny v příslušných zemích. Reálná hodnota kontraktů na nákup a prodej plynu na nedostatečně aktivních trzích je odvozena z nejbližšího aktivního trhu, a pomocí oceňovacího modelu, který maximálně využívá dostupná tržní data, je stanoven lokační spread.

## 15.2. 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. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022		2021	
	Finanční aktiva	Finanční závazky	Finanční aktiva	Finanční závazky
Deriváty	288 471	-341 342	505 038	-639 655
Ostatní finanční nástroje <sup>1)</sup>	90 921	-91 063	63 036	-65 965
Kolaterály zaplacené / přijaté <sup>2)</sup>	30 661	-1 942	28 833	-9 345
Finanční aktiva / závazky, brutto	410 053	-434 347	596 907	-714 965
Zápočet aktiv / závazků dle IAS 32	-	-	-	-
Částky vykázané v rozvaze	410 053	-434 347	596 907	-714 965
Vliv rámcových smluv o zápočtech	-304 383	304 383	-499 637	499 637
Netto hodnota po zápočtu dle rámcových smluv	105 670	-129 964	97 270	-215 328

1) Ostatní finanční nástroje obsahují 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 v 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.

## 16. 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 včetně 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. Od roku 2021 je ve Skupině navíc používáno schéma Jednotného řízení skupinově významných rizik, které je mimo jiné prostředkem k zastřešení procesů decentralně řízených rizik zavedením jednotného, centrálně koordinovaného procesu řízení skupinově významných rizik napříč procesními oblastmi Skupiny s využitím softwarového nástroje.

### 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 včetně stavu čerpání rizikového kapitálu, stavu rizik podnikatelského plánu, stavu zajištění v horizontu podnikatelského plánu, prognózu vývoje dluhové kapacity, cash flow Skupiny a dopadu plánovaných investičních akcí (mimo jiné i s ohledem na udržení ratingu). Od roku 2021 také monitoruje přehledy Jednotného řízení skupinově významných rizik.

### 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:

<b>1. Tržní rizika</b>	<b>2. Kreditní rizika</b>	<b>3. Operační rizika</b>	<b>4. Podnikatelská rizika</b>
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 Regulatorní
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, které navíc od roku 2021 podléhají pravidlům schématu Jednotného řízení skupinově významných rizik.

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% intervalu spolehlivosti. Metodiky a data Skupiny umožňují 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 emisních 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).

## 16.1. 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 (včetně 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. 2022 a 2021 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 všech výše uvedených kreditních rizik 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 očekávaných peněžních toků jsou v daném horizontu řízeny v souladu se souhrnným rizikovým limitem a v kontextu aktuální a cílové míry zadlužení ČEZ. Dalšími nástroji používanými pro řízení likviditního rizika jsou pravidelně vyhodnocované Margin@Risk reporty a reporty stresových scénářů likvidity, které slouží zejména k řízení likviditního rizika souvisejícího s požadavky na maržové vklady. V těchto reportech jsou hodnoceny i vlivy transakcí klouzavého prodeje elektřiny a nákupu emisních povolenek v horizontu následujících 6 let.

## **16.2. 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, 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):

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Měsíční VaR (95 %) – vliv změn tržních cen komodit	4 914	11 320

## 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, který je založený na volatilitách a vnitřních korelacích jednotlivých uvažovaných měn, je použita metoda historické simulace VaR na 90denních historických časových řadách;
- relevantní měnová pozice je definována zejména jako hodnota cizoměnových toků plynoucích ze všech kontrahovaných finančních instrumentů, z očekávaných cizoměnových provozních výnosů a nákladů v roce 2022 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):

	2022	2021
Měsíční měnový VaR (95% spolehlivost)	682	437

## 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 (+10 bp);
- 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):

	2022	2021
Úroková citlivost na paralelní posun výnosových křivek (+10 bp)	-5	1

## Kreditní expozice

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

	2022	2021
Poskytnuté záruky dceřiným podnikům neobsažené v rozvaze	9 756	8 059
Poskytnuté záruky společným podnikům neobsažené v rozvaze	-	-
<b>Celkem</b>	<b>9 756</b>	<b>8 059</b>

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. 2022 a 2021 je říjen 2053.

#### Likviditní rizika

Splatnosti finančních závazků stanovené na základě smluvních nediskontovaných plateb k 31. 12. 2022 (v mil. Kč):

	<u>Vydané dluhopisy</u>	<u>Úvěry a závazky z leasingů</u>	<u>Deriváty <sup>1)</sup></u>	<u>Ostatní finanční závazky</u>	<u>Obchodní závazky</u>	<u>Poskytnuté záruky <sup>2)</sup></u>
Splatnost v roce 2023	7 071	3 264	1 124 610	54 379	76 525	11 334
Splatnost v roce 2024	2 760	27 513	254 766	720	-	-
Splatnost v roce 2025	20 828	4 592	83 194	323	-	-
Splatnost v roce 2026	19 843	2 639	9 120	191	-	-
Splatnost v roce 2027	16 094	4 871	756	-	-	-
V dalších letech	48 943	8 504	24 605	15	-	-
<b>Celkem</b>	<b>115 539</b>	<b>51 383</b>	<b>1 497 051</b>	<b>55 628</b>	<b>76 525</b>	<b>11 334</b>

Splatnosti finančních závazků stanovené na základě smluvních nediskontovaných plateb k 31. 12. 2021 (v mil. Kč):

	<u>Vydané dluhopisy</u>	<u>Úvěry a závazky z leasingů</u>	<u>Deriváty <sup>1)</sup></u>	<u>Ostatní finanční závazky</u>	<u>Obchodní závazky</u>	<u>Poskytnuté záruky <sup>2)</sup></u>
Splatnost v roce 2022	15 333	1 117	1 454 223	36 052	76 950	9 966
Splatnost v roce 2023	7 039	1 048	236 744	212	-	-
Splatnost v roce 2024	2 476	1 592	59 698	94	-	-
Splatnost v roce 2025	21 094	1 504	4 967	8	-	-
Splatnost v roce 2026	20 055	1 325	839	-	-	-
V dalších letech	51 528	5 006	26 212	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>117 525</b>	<b>11 592</b>	<b>1 782 683</b>	<b>36 366</b>	<b>76 950</b>	<b>9 966</b>

<sup>1)</sup> Smluvní splatnosti u derivátů představují platby uskutečněné společností. Společnost u těchto nástrojů současně získá protihodnotu. Reálné hodnoty derivátů jsou uvedeny v bodu 15.

<sup>2)</sup> Maximální částka záruk je vykázána v nejbližším období možného uplatnění.

K 31. 12. 2022, resp. 2021, měla společnost k dispozici nevyčerpané komitované úvěrové rámce ve výši 50,3 mld. Kč, resp. 15,2 mld. Kč. Navíc společnost podepsala v prosinci 2022 s Evropskou investiční bankou komitovanou úvěrovou smlouvou na podporu financování programu obnovy a dalšího rozvoje distribuční soustavy v České republice až do celkové výše 790 mil. EUR, která k 31. 12. 2022 nebyla čerpána.

### 16.3. Zajišťovací účetnictví

Společnost zajišťuje peněžní toky z vysoce pravděpodobných budoucích prodejů elektřiny v České republice. Jako zajišťovací nástroj slouží forwardy a futures na prodej elektřiny v Německu. K 31. 12. 2022, resp. 2021, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů -73 096 mil. Kč, resp. -77 985 mil. Kč. Výsledkem této zajišťovací strategie k 31. 12. 2022 je, že na rok 2023 bylo zajištěno přibližně 75 % očekávané výroby v České republice za průměrnou cenu 117 EUR/MWh, na rok 2024 přibližně 47 % očekávané výroby za průměrnou cenu 120 EUR/MWh, na rok 2025 přibližně 21 % očekávané výroby za průměrnou cenu 129 EUR/MWh a na rok 2026 přibližně 2 % za průměrnou cenu 97 EUR/MWh.

Společnost dále zajišťuje peněžní toky z vysoce pravděpodobných budoucích výnosů v EUR, a to pro účely zajištění měnového a úrokového rizika. Zajištěné peněžní toky jsou očekávány v letech 2023–2026. Zajišťovacími nástroji k 31. 12. 2022, resp. 2021, jsou v tomto případě závazky z titulu emisí euroobligací a bankovních úvěrů denominovaných v EUR v celkové výši 4,0 mld. EUR, resp. 3,3 mld. EUR, a měnové forwardy a swapy. K 31. 12. 2022, resp. 2021, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů 2 938 mil. Kč, resp. -325 mil. Kč.

V roce 2022 společnost také zajišťovala vybrané peněžní toky spojené s výdajem za nákup emisních povolenek pro spotřebu na pokrytí vypuštěných emisí CO<sub>2</sub> v roce 2022 pro účely zajištění měnového rizika spojeného s časovým nesouladem mezi obdobími, ve kterém jsou emisní povolenky alokovány z hlediska spotřeby a výdajem za jejich pořízení. Zajišťovacími nástroji byly měnové swapy. Hodnota nakumulovaných změn reálné hodnoty, přeúčtovaná z vlastního kapitálu do ceny nakoupených emisních povolenek v souvislosti se zajištěním peněžních toků na nákup emisních povolenek, činila 403 mil. Kč.

V roce 2022 a 2021 byly částky z titulu zajištění peněžních toků přeúčtované z vlastního kapitálu vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položkách Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu, Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami, Ostatní finanční náklady a Ostatní finanční výnosy. V roce 2022, resp. 2021, bylo z titulu neefektivnosti zajištění peněžních toků zaúčtováno do výsledku hospodaření -194 mil. Kč, resp. 284 mil. Kč. V letech 2022 a 2021 byla neefektivnost způsobena tím, že budoucí zajišťované peněžní toky přestaly být vysoce pravděpodobné a volatilitou českých / německých cen elektřiny, resp. nestejným cenovým růstem / poklesem ceny elektřiny na českém a německém trhu.

## 17. Rezervy

V následující tabulce je uveden přehled rezerv k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022			2021		
	Dlouho- dobá	Krátko- dobá	Celkem	Dlouho- dobá	Krátko- dobá	Celkem
Jaderné rezervy	108 126	2 786	110 912	91 102	2 073	93 175
Rezerva na demolice a demontáže emisních zdrojů	11 224	1 488	12 712	4 014	516	4 530
Rezerva na rekultivace skládek	492	6	498	497	15	512
Rezerva na emise CO <sub>2</sub> (viz bod 10)	-	14 796	14 796	-	5 448	5 448
Rezerva na zaměstnanecké požitky	2 225	180	2 405	2 094	149	2 243
Rezerva na soudní a obchodní spory	-	581	581	-	530	530
Rezerva na plnění ze záruk za úvěry skupiny Akcez	-	1 578	1 578	-	1 907	1 907
Ostatní rezervy	-	100	100	-	457	457
Celkem	<u>122 067</u>	<u>21 515</u>	<u>143 582</u>	<u>97 707</u>	<u>11 095</u>	<u>108 802</u>

## 17.1. Jaderné rezervy

Společnost provozuje dvě jaderné elektrárny. Jaderná elektrárna Dukovany je tvořena čtyřmi bloky uvedenými do trvalého provozu v letech 1985 až 1987. Jaderná elektrárna Temelín se skládá ze dvou bloků, které byly uvedeny do trvalého 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 celkové náklady na vyřazení tzv. jaderného ostrova i konvenční části těchto elektráren z provozu dosáhnou výše 32,2 mld. Kč a 24,1 mld. Kč. Prostředky rezervy vytvářené podle atomového zákona jsou ukládány na vázaných bankovních účtech. Tyto peněžní prostředky je možné 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 2022, resp. 2021, činila výše tohoto příspěvku 1 706 mil. Kč, resp. 1 690 mil. Kč. Veškeré náklady spojené s dočasným skladováním radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva hradí přímo jeho původce.

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

V následující tabulce je uveden rozpis jaderných rezerv k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	Rezerva			
	Vyřazení jaderného zařízení	Uložení jaderného paliva		Celkem
		Dočasné	Trvalé	
Zůstatek k 1. 1. 2021	38 601	9 345	43 350	91 296
Vliv inflace a reálné úrokové míry	734	178	823	1 735
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	546	-	546
Dopad změny odhadu účtovaný do výsledku hospodaření	-	787	-	787
Dopad změny odhadu zvyšující / snižující dlouhodobý hmotný majetek	2 422	-	-1 037	1 385
Čerpání za běžný rok	-	-884	-1 690	-2 574
Zůstatek k 31. 12. 2021	41 757	9 972	41 446	93 175
Vliv inflace a reálné úrokové míry	961	226	953	2 140
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	586	-	586
Dopad změny odhadu účtovaný do výsledku hospodaření	-	957	-	957
Dopad změny odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	16 183	-	275	16 458
Čerpání za běžný rok	-	-698	-1 706	-2 404
Zůstatek k 31. 12. 2022	58 901	11 043	40 968	110 912

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 obalových souborů pro použité jaderné palivo a jiného souvisejícího zařízení pro tyto účely.

V roce 2022 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 se změnou výše a rozsahu nákladů na vyřazování z provozu pro Jadernou elektrárnu Dukovany a Jadernou elektrárnu Temelín a se změnou diskontní sazby a u rezervy na trvalé uložení použitého jaderného paliva z důvodu úpravy očekávané výroby v jaderných elektrárnách, změny očekávané výše poplatku za vyrobenou MWh v budoucích letech a změny diskontní sazby.

V roce 2021 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 se změnou diskontní sazby a u rezervy na trvalé uložení použitého jaderného paliva z důvodu úpravy očekávané výroby v jaderných elektrárnách, změny očekávané výše poplatku za vyrobenou MWh v budoucích letech 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 uložení použitého jaderného paliva.

## 17.2. Rezervy na demolice a demontáže emisních zdrojů, rekultivace skládek a zaměstnanecké požitky

V následující tabulce jsou uvedeny pohyby rezerv v letech 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	Rezerva		
	Demolice a demontáže emisních zdrojů	Rekultivace skládek	Zaměstnanecké požitky
Zůstatek k 1. 1. 2021	-	502	1 820
Vliv inflace a reálné úrokové míry	18	9	-
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	-	466
Změna odhadu a tvorba zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	4 512	27	-
Vliv fúze	-	-	44
Čerpání za běžný rok	-	-26	-87
<b>Zůstatek k 31. 12. 2021</b>	<b>4 530</b>	<b>512</b>	<b>2 243</b>
Vliv inflace a reálné úrokové míry	206	8	36
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	-	237
Změna odhadu zvyšující / snižující dlouhodobý hmotný majetek	8 062	-6	-
Čerpání za běžný rok	-86	-16	-111
<b>Zůstatek k 31. 12. 2022</b>	<b>12 712</b>	<b>498</b>	<b>2 405</b>

V roce 2022 společnost zaúčtovala změnu odhadu rezervy na demolice a demontáže emisních zdrojů v souvislosti se změnou výše a rozsahu nákladů na vyřazování z provozu a v souvislosti se změnou diskontní sazby.

## 18. Ostatní finanční závazky

Přehled ostatních finančních závazků k 31. 12. 2022 (v mil. Kč):

	2022		
	Dlouhodobé závazky	Krátkodobé závazky	Celkem
Závazek z cashpoolingu Skupiny ČEZ	-	52 021	52 021
Ostatní	1 249	2 358	3 607
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 249	54 379	55 628
Deriváty zajišťující peněžní toky	36 758	45 714	82 472
Komoditní a ostatní deriváty	652	258 218	258 870
Finanční závazky v reálné hodnotě	37 410	303 932	341 342
Celkem	38 659	358 311	396 970

Přehled ostatních finančních závazků k 31. 12. 2021 (v mil. Kč):

	2021		
	Dlouhodobé závazky	Krátkodobé závazky	Celkem
Závazek z cashpoolingu Skupiny ČEZ	-	35 603	35 603
Ostatní	314	450	764
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	314	36 053	36 367
Deriváty zajišťující peněžní toky	33 253	49 287	82 540
Komoditní a ostatní deriváty	606	556 509	557 115
Finanční závazky v reálné hodnotě	33 859	605 796	639 655
Celkem	34 173	641 849	676 022

V následující tabulce je uveden rozpad hodnoty závazků z komoditních a ostatních derivátů podle období dodávky k 31. 12. 2022, resp. 2021 a meziroční srovnání (v mil. Kč):

	2022	2021	Meziroční změna
Dodávka v roce 2021	-	4 522	-4 522
Dodávka v roce 2022	5 700	488 564	-482 864
Dodávka v roce 2023	212 529	58 473	154 056
Dodávka v roce 2024	36 419	4 652	31 767
Dodávka v roce 2025 a dále	4 222	904	3 318
Komoditní a ostatní deriváty celkem	258 870	557 115	-298 245

Deriváty zahrnují zejména zápornou reálnou hodnotu komoditních derivátových kontraktů. Pokles závazků z komoditních a ostatních derivátů v roce 2022 je způsoben realizací fyzické dodávky komodity nebo finančním vypořádáním. Meziroční pokles je také ovlivněn volatilitou tržních cen elektřiny, plynu, emisních povolenek a ostatních komodit. S tímto poklesem souvisí pokles pohledávek z komoditních a ostatních derivátů, který je uveden v bodu 5.



## 19. Krátkodobé úvěry

Přehled krátkodobých úvěrů k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bankovní úvěry	4 703	25 115
Jiné úvěry <sup>1)</sup>	<u>48 230</u>	<u>-</u>
Celkem	<u><u>52 933</u></u>	<u><u>25 115</u></u>

<sup>1)</sup> Jiné úvěry zahrnují krátkodobé úvěry poskytnuté Ministerstvem financí České republiky za účelem pokrytí likviditních rizik spojených s potenciálním skokovým nárůstem požadavků na dočasné mimořádné navýšení maržových vkladů (kaucí) na energetických burzách a vůči obchodním protistranám.

Krátkodobé úvěry jsou úročeny pevnými úrokovými sazbami. Vážená průměrná úroková sazba k 31. 12. 2022, resp. 2021, byla 5,24 %, resp. 0,02 %. Za rok 2022, resp. 2021, činila vážená průměrná úroková sazba 4,5 %, resp. 0,3 %.

## 20. Ostatní krátkodobé závazky

Přehled ostatních krátkodobých závazků k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	2 208	1 148
Závazek z titulu odvodu z nadměrných příjmů	1 328	-
Výnosy příštích období	634	234
Přijaté zálohy	<u>490</u>	<u>307</u>
Celkem	<u><u>4 660</u></u>	<u><u>1 689</u></u>

## 21. Leasing

### 21.1. Společnost jako nájemce

Společnost má uzavřené nájemní smlouvy na kanceláře, dopravní prostředky, budovy a pozemky sloužící k umístění vlastního zařízení pro výrobu elektrické energie a tepla. Dopravní prostředky mají obvykle dobu nájmu 3–4 roky, zatímco budovy a pozemky 4–22 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 14).

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

	2022	2021
Splátky jistiny	194	178
Splátky úroků	23	22
Leasingové platby nezahrnuté v ocenění závazku z leasingu	51	47
<b>Celkový peněžní výdaj související s leasingy</b>	<b>268</b>	<b>247</b>

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

	2022	2021
Náklady související s krátkodobými leasingy	91	72
Náklady na leasing aktiv s nízkou hodnotou	1	1
Variabilní leasingové platby nezahrnuté v ocenění závazku	51	47
Odpisy aktiv z práva k užívání	154	143
Úrokové náklady	23	22

Společnost očekává v příštím roce splátky leasingů, které nejsou obsaženy v ocenění závazku z leasingu, v obdobné výši jako v roce 2022.

## 21.2. Společnost jako pronajímatel

### Finanční leasing

Nejvýznamnější položkou pronájmu formou finančního leasingu je zejména pronájem administrativních prostor společností Skupiny.

V tabulce níže jsou uvedeny splatnosti čisté investice do leasingu v částce nediskontovaných leasingových plateb, které mají být v budoucnu obdrženy (v mil. Kč):

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Splátky během jednoho roku	70	39
Splátky od 1 roku do 2 let	69	39
Splátky od 2 do 3 let	67	37
Splátky od 3 do 4 let	55	35
Splátky od 4 do 5 let	4	5
V dalších letech	17	21
	<hr/>	<hr/>
Celkové nediskontované platby	282	176
Nerealizovaný finanční výnos	-13	-6
	<hr/>	<hr/>
Čistá investice do leasingu	<u>269</u>	<u>170</u>

K 31. 12. 2022, resp. 2021, společnost vykázala úrokový výnos z čisté investice do leasingu v částce 3 mil. Kč, resp. 2 mil. Kč.

### Operativní leasing

Výnosy z pronájmu majetku formou operativního leasingu v roce 2022, resp. 2021, činily 613 mil. Kč, resp. 619 mil. Kč. Nájemné plynoucí z pronájmu investic do nemovitostí je uvedeno v bodu 7. V následujících letech společnost očekává výnosy z pronájmu v obdobné výši jako v roce 2022.

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

## 22. Provozní výnosy

Přehled provozních výnosů k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Prodej elektřiny, tepla a plynu:</u>		
Silová elektřina – tuzemsko:		
OTE, a.s.	119 074	49 836
ČEZ Prodej, a.s.	64 672	28 390
Elektrárna Dětmarovice, a.s.	8 074	1 516
Slovenské elektrárne, a.s.	5 495	5 636
E.ON Energie, a.s.	4 645	4 307
MVM Partner Zrt.	3 551	386
Pražská energetika, a.s.	3 275	2 284
Entauri trading s.r.o.	2 923	2 395
ALPIQ ENERGY SE	2 856	509
Severočeské doly a.s.	1 412	659
innogy Energie, s.r.o.	1 076	1 821
SSE CZ, s.r.o.	889	307
EDF Trading Limited	881	334
Pražská plynárenská, a.s.	854	1 053
MND a.s.	746	631
TAURON Czech Energy s.r.o.	544	199
Veolia Energie ČR, a.s.	498	944
ZSE Energia, a.s.	489	403
Českomoravský cement, a.s.	369	182
LAMA energy a.s.	358	257
CARBOUNION BOHEMIA, spol. s r.o.	306	441
RIGHT POWER, a.s.	263	137
Engie Global Markets	248	291
CENTROPOL ENERGY, a.s.	178	317
SUAS Commodities s.r.o.	121	92
Energi Danmark A/S	87	201
Uniper Global Commodities SE	66	595
RWE Supply & Trading GmbH	59	579
Slovenský plynárenský priemysel, a.s.	44	17
Ostatní odběratelé	10 716	5 560
Silová elektřina – tuzemsko celkem	234 769	110 279
Silová elektřina – zahraničí	6 981	6 753
Vliv zajištění – předprodej elektřiny (bod 16.3)	-87 931	-12 926
Vliv zajištění – riziko změny kurzu (bod 16.3)	171	1 422
Prodej elektřiny celkem	153 990	105 528
Prodej plynu	27 689	7 433
Prodej tepla	1 955	1 935
Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu celkem	183 634	114 896
<u>Prodej služeb a ostatní tržby:</u>		
Podpůrné a distribuční služby	6 180	2 233
Ostatní služby	3 907	2 740
Tržby z pronájmu	665	672
Ostatní tržby	194	156
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby celkem	10 946	5 801
Ostatní provozní výnosy	5 611	1 318
Provozní výnosy celkem	200 191	122 015

Výnosy ze smluv se zákazníky v roce 2022, resp. 2021, činily 281 675 mil. Kč, resp. 131 529 mil. Kč, a lze je navázat na hodnoty uvedené v předchozí tabulce takto:

	2022	2021
Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu	183 634	114 896
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby	10 946	5 801
Tržby celkem	194 580	120 697
Úpravy:		
Vliv zajištění – předprodej elektřiny	87 931	12 926
Vliv zajištění – riziko změny kurzu	-171	-1 422
Tržby z pronájmu	-665	-672
Výnosy ze smluv se zákazníky	281 675	131 529

### 23. Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami

Přehled zisků a ztrát z derivátových obchodů s komoditami k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022	2021
Zisk / ztráta z derivátových obchodů s elektřinou	27 601	-26 121
Zisk z derivátových obchodů s plynem	15 523	8 392
Zisk z derivátových obchodů s emisními povolenkami	1 150	12 871
Ztráta z derivátových obchodů s ropou	-11	-21
Zisk / ztráta z derivátových obchodů s uhlím	-1	430
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami celkem	44 262	-4 449

## 24. Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií

Přehled nákladů na nákup elektřiny, plynu a ostatních energií k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022	2021
Nákup elektřiny pro další prodej	-62 135	-36 411
Nákup plynu pro další prodej	-21 671	-9 175
Nákup ostatních energií	-1 692	-1 387
Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií celkem	<u>-85 498</u>	<u>-46 973</u>

## 25. Palivo a emisní povolenky

Přehled nákladů na palivo a emisní povolenky k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022	2021
Emisní povolenky pro výrobu	-14 804	-5 993
Spotřeba plynu	-12 697	-4 914
Spotřeba fosilního paliva a biomasy	-6 184	-5 332
Amortizace jaderného paliva	-3 980	-4 080
Palivo a emisní povolenky celkem	<u>-37 665</u>	<u>-20 319</u>

## 26. Služby

Přehled nákupu služeb k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022	2021
Opravy a údržba	-4 886	-4 336
Služby podpory technologie a provozu	-1 172	-1 166
Služby IT	-1 025	-969
Nájemné, správa objektů a ostraha	-799	-725
Obsluha zařízení	-406	-501
Ostatní služby	-2 802	-2 409
Služby celkem	<u>-11 090</u>	<u>-10 106</u>

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

## 27. Osobní náklady

Přehled osobních nákladů k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022		2021	
	Celkem	Klíčové vedení <sup>1)</sup>	Celkem	Klíčové vedení <sup>1)</sup>
Mzdové náklady včetně odměn orgánů společnosti	-7 878	-137	-5 803	-136
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-2 218	-22	-1 798	-30
Ostatní osobní náklady	-598	-13	-817	-13
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>-10 694</b>	<b>-172</b>	<b>-8 418</b>	<b>-179</b>

<sup>1)</sup> Členové dozorčí rady a představenstva společnosti. V nákladech jsou obsaženy i odměny bývalým členům klíčového vedení.

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

Členové představenstva a vybraní manažeři mají od 1. 1. 2020 motivační program dlouhodobé výkonnostní odměny. 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.

Náklad z úhrad vázaných na akcie s vypořádáním v hotovosti, který souvisí s programem dlouhodobých výkonnostních odměn, za rok 2022, resp. 2021, byl 37 mil. Kč, resp. 72 mil. Kč. Závazky z úhrad vázaných na akcie k 31. 12. 2022 a 2021 činily 109 mil. Kč a 72 mil. Kč.

V následující tabulce jsou uvedeny změny v počtu přiznaných opcí v rámci ukončeného opčního programu, k nimž došlo během roku 2022 a 2021, a vážené průměry opčních cen akcií:

	Počet opcí			Průměrná cena Kč za akcii
	Představenstvo tis. ks	Vybraní manažeři tis. ks	Celkem tis. ks	
Počet opcí k 1. 1. 2021	1 099	322	1 421	524,90
Uplatněné opce <sup>1)</sup>	-1 051	-207	-1 258	524,95
Zaniklé opce	-	-45	-45	495,46
Počet opcí k 31. 12. 2021 <sup>2)</sup>	48	70	118	535,53
Uplatněné opce <sup>1)</sup>	-48	-31	-79	528,19
Zaniklé opce	-	-39	-39	550,10
Počet opcí k 31. 12. 2022	-	-	-	

<sup>1)</sup> V roce 2022, resp. 2021, činila průměrná tržní cena akcií k datu uplatnění opcí 984,11 Kč, resp. 621,63 Kč za akcii.

<sup>2)</sup> K 31. 12. 2021 byly splněny veškeré podmínky pro uplatnění opcí v celkovém množství 118 tis. ks a průměrná cena opcí, které bylo možné uplatnit, činila 535,53 Kč za akcii.

## 28. Ostatní provozní náklady

Přehled ostatních provozních nákladů k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022	2021
Změna stavu rezerv	1 470	1 574
Daně a poplatky	-2 081	-2 078
Odvod z nadměrných příjmů	-1 559	-
Náklady související s obchodováním s komoditami	-522	-482
Pojistné	-468	-488
Poskytnuté dary	-143	-107
Ostatní	-732	-841
<b>Celkem</b>	<b>-4 035</b>	<b>-2 422</b>

Součástí řádku Daně a poplatky je odvod na jaderný účet (viz bod 17.1). Ve výši tohoto odvodu je čerpána rezerva na trvalé uložení použitého jaderného paliva. Čerpání rezervy je součástí řádku Změna stavu rezerv.

## 29. Výnosové úroky

Výnosové úroky dle kategorií finančních nástrojů k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022	2021
Cashpooling Skupiny ČEZ	483	228
Úvěry, pohledávky a ostatní dluhová finanční aktiva v naběhlé hodnotě	1 380	1 005
Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku	531	193
Finanční leasing	3	2
Bankovní účty	2 601	49
<b>Celkem</b>	<b>4 998</b>	<b>1 477</b>

## 30. Opravné položky k finančním aktivům

Tvorba a zúčtování opravných položek k finančním aktivům dle kategorií k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022	2021
Podíly v dceřiných, přidružených a společných podnicích (viz bod 5)		
Tvorba	-5 934	-12 697
Zúčtování	5 033	479
Tvorba – podíly v dceřiných podnicích klasifikované jako aktiva držena k prodeji	-	14
Poskytnuté půjčky	16	8
Finanční záruka za úvěry skupiny Akcez	329	-616
Ostatní	-6	-4
<b>Celkem</b>	<b>-562</b>	<b>-12 816</b>

Společnost má vystavené záruky za závazky společností společného podniku Akcez Enerji Yatirimlari Sanayi ve Ticaret A.Ş., které k 31. 12. 2022 činily 67,4 mil. USD a 44,9 mil. TRY. Na základě testu



zpětně získatelné hodnoty z budoucích peněžních toků byla vyčíslena hodnota rezervy k 31. 12. 2022, resp. 2021, ve výši 1 578 mil. Kč, resp. 1 907 mil. Kč.

### 31. Ostatní finanční náklady

Přehled ostatních finančních nákladů k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022	2021
Ztráta z kurzových rozdílů	-4 180	-
Ztráta z prodeje dluhových finančních aktiv s omezeným disponováním	-159	-
Ztráta z prodeje dluhových finančních aktiv	-	-4
Náklady z přecenění finančních aktiv	-109	-10
Tvorba a zúčtování rezerv	-31	-19
Náklady na zpětný odkup dluhopisů	-	-254
Ostatní	-116	-100
<b>Celkem</b>	<b>-4 595</b>	<b>-387</b>

### 32. Ostatní finanční výnosy

Přehled ostatních finančních výnosů k 31. 12. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	2022	2021
Přijaté dividendy (viz bod 5)	7 446	7 610
Zisk z pozbytí dceřiných podniků:		
Podíly v bulharských společnostech	-	2 065
Podíly v rumunských společnostech	-	5
Ostatní	-	12
Úrok související s vráceným přeplatkem na darovací dani z emisních povolenek	-	1 499
Zisk z kurzových rozdílů	-	923
Výnosy z přecenění finančních aktiv	611	679
Zisk z prodeje dluhových finančních aktiv s omezeným disponováním	-	160
Zisk z prodeje dluhových finančních aktiv	14	-
Zisk z derivátů	3 434	872
Ostatní	160	29
<b>Celkem</b>	<b>11 665</b>	<b>13 854</b>

### 33. Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob za rok 2022 a 2021 byla v souladu se zákonem o daních z příjmů stanovena za použití sazby 19 %.

Dle zákona č. 366/2022 Sb. jsou zdanitelné příjmy společnosti dále zatíženy zvýšenou sazbou daně ve výši 60 %, tzv. daní z neočekávaných zisků, počínaje 1. 1. 2023 trvajících do 31. 12. 2025. Jedná se o složku daně z příjmů právnických osob.

Základem daně z neočekávaných zisků je rozdíl mezi srovnávaným základem daně a průměrem základů daně z příjmů z let 2018–2021 zvýšeným o 20 %. Společnost plánuje využít zákonné možnosti přesouvání základů daně v rámci skupiny podniků s neočekávanými zisky.

Tato zvýšená sazba daně má vliv na výpočet odložené daně z příjmů. Sazby daně pro výpočet odložené daně v jednotlivých letech byly vypočteny jako podíl součtu daně z příjmů právnických osob a daně z neočekávaných zisků, kde jmenovatelem je celkový (srovnávaný) daňový základ.

Předpokládané efektivní sazby daně z příjmů pro výpočet odložené daně jsou v budoucích letech následující:

Rok 2023	69 %
Rok 2024	74 %
Rok 2025	74 %
Od roku 2026 a dále	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):

	2022	2021
Splatná daň z příjmů	-16 162	-2 044
Odložená daň z příjmů	2 303	723
Celkem	<u>-13 859</u>	<u>-1 321</u>

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

	2022	2021
Zisk před zdaněním	77 681	5 728
Zákonná sazba daně z příjmů	19 %	19 %
„Předpokládaný“ náklad na daň z příjmů	-14 759	-1 088
Úpravy:		
Daňově neuznatelné opravné položky, netto	-169	-2 257
Nedaňové zisky / ztráty spojené se změnou podílů	-	396
Osvobození od daně z přijatých dividend	1 415	1 446
Rozpuštění / tvorba daňově neuznatelné rezervy	62	-117
Daňové pobídky, slevy na dani	1	1
Úrok související s vráceným přeplatkem na darovací dani z emisních povolenek	-	285
Efekt rozdílné sazby daně pro výpočet odložené daně	-572	-
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-29	-
Ostatní daňově neuznatelné položky, netto	192	13
Daň z příjmů	<u>-13 859</u>	<u>-1 321</u>
Efektivní daňová sazba	18 %	23 %

Odložená daňová pohledávka, netto, byla k 31. 12. 2022 a 2021 vypočtena následujícím způsobem (v mil. Kč):

	2022	2021
Jaderné rezervy	23 266	15 453
Ostatní rezervy	14 378	2 509
Opravné položky	286	120
Přecenění finančních instrumentů	55 072	16 333
Závazky z leasingu	194	190
Ostatní přechodné rozdíly	6 590	360
Odložená daňová pohledávka celkem	<u>99 786</u>	<u>34 965</u>
Rozdíl mezi daňovými a účetními zůstatkovými cenami dlouhodobého majetku	-41 227	-26 499
Přecenění finančních instrumentů	-	-129
Práva k užívání	-145	-158
Investice do finančního leasingu – pronajímatel	-51	-
Emisní povolenky	-10 373	-1 293
Ostatní přechodné rozdíly	-105	-43
Odložený daňový závazek celkem	<u>-51 901</u>	<u>-28 122</u>
Odložená daňová pohledávka celkem, netto	<u>47 885</u>	<u>6 843</u>

Pohyby odložené daňové pohledávky, netto, v roce 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Zůstatek k 1. 1.	6 843	-8 235
Fúze	-	-150
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření	2 303	723
Odložená daň účtovaná do ostatního úplného výsledku	<u>38 739</u>	<u>14 505</u>
Zůstatek k 31. 12.	<u><u>47 885</u></u>	<u><u>6 843</u></u>

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

	<u>2022</u>			<u>2021</u>		
	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky	-82 332	55 672	-26 660	-85 679	16 279	-69 400
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření	87 843	-16 690	71 153	11 479	-2 181	9 298
Odúčtování zajištění peněžních toků do aktiv	403	-77	326	-	-	-
Změna reálné hodnoty dluhových nástrojů	-887	239	-648	-1 349	256	-1 093
Změna reálné hodnoty kapitálových nástrojů	109	-405	-296	-795	151	-644
Celkem	<u><u>5 136</u></u>	<u><u>38 739</u></u>	<u><u>43 875</u></u>	<u><u>-76 344</u></u>	<u><u>14 505</u></u>	<u><u>-61 839</u></u>

### 34. 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. 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	Pohledávky		Závazky	
	2022	2021	2022	2021
AirPlus, spol. s r.o.	42	11	1	2
AZ KLIMA a.s.	124	20	-	3
BELECTRIC GmbH	41	-	26	-
CEZ Bulgarian Investments B.V.	-	-	280	511
CEZ Deutschland GmbH	-	-	108	104
CEZ Erneubare Energien Beteiligungs GmbH	258	251	-	-
CEZ Holdings B.V.	6 514	6 666	334	296
CEZ Hungary Ltd.	2 393	968	868	291
CEZ Chorzów S.A.	1 195	426	222	775
CEZ MH B.V.	157	151	-	-
CEZ Polska sp. z o.o.	5	1 574	310	32
CEZ RES International B.V.	-	-	545	608
CEZ Skawina S.A.	1 297	662	90	1 586
ČEZ Distribuce, a. s.	30 014	26 750	7 758	7 143
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	353	498	780	379
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	215	110	26	34
ČEZ Energo, s.r.o.	1	-	177	371
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	262	76	733	391
ČEZ ESCO, a.s.	1 854	96	1 661	1 485
ČEZ ICT Services, a. s.	225	61	212	419
ČEZ Bohunice a.s. <sup>1)</sup>	-	-	149	158
ČEZ LDS s.r.o.	-	-	34	48
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	23	19	207	312
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	-	-	3 228	863
ČEZ Prodej, a.s.	26 405	7 027	33 374	13 104
ČEZ Teplárenská, a.s.	221	223	844	589
Elektrárna Dětmárovice, a.s.	271	1 782	2 100	2 127
Elektrárna Dukovany II, a. s.	10	11	142	115
Elevion Group B.V.	2	1 723	234	-
Energetické centrum s.r.o.	-	-	96	20
Energotrans, a.s.	2 635	1 931	7 154	3 946
ENESA a.s.	213	105	11	20
EP Rožnov, a.s.	-	-	154	-
HORMEN CE a.s.	49	8	-	-
Inven Capital, SICAV, a.s.	1	-	1 518	1 225
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	-	-	39	42
MARTIA a.s.	200	174	189	177
SD - Kolejová doprava, a.s.	3	1	249	158
Severočeské doly a.s.	168	73	7 967	4 491
Solární servis, s.r.o.	60	54	-	-
ŠKODA JS a.s.	924	-	584	-
ŠKODA PRAHA a.s.	2	1	61	10
Telco Infrastructure, s.r.o.	1	149	61	-
Telco Pro Services, a. s.	28	142	76	29
TENAUR, s.r.o.	813	114	3	4
ÚJV Řež, a. s.	20	14	450	354
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	-	-	72	75
Ostatní	238	86	249	266
<b>Celkem</b>	<b>77 237</b>	<b>51 957</b>	<b>73 376</b>	<b>42 563</b>

<sup>1)</sup> Název společnosti ČEZ Bohunice a.s. byl v lednu 2023 změněn na ČEZ Invest Slovensko, a.s.

Následující tabulka zobrazuje celkové prodeje spřízněným osobám a nákupy od spřízněných osob za rok 2022 a 2021 (v mil. Kč):

	Prodeje spřízněným osobám		Nákupy od spřízněných osob	
	2022	2021	2022	2021
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat				
Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	-	-	374	67
BELECTRIC GmbH	110	-	113	-
CE Insurance Limited	-	-	151	-
CEZ Holdings B.V.	65	68	-	-
CEZ Hungary Ltd.	12 256	3 140	6 171	289
CEZ Chorzów S.A.	1 171	422	-	-
CEZ Polska sp. z o.o.	4	359	-	173
CEZ Skawina S.A.	1 269	661	2	30
CEZ Srbija d.o.o. – u likvidacii	-	106	-	63
CEZ Trade Bulgaria EAD <sup>1)</sup>	-	581	-	618
CEZ Vanzare S.A. <sup>1)</sup>	-	236	-	-
ČEZ Distribuce, a. s.	1 858	1 704	63	119
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	51	51	1 583	1 081
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	54	43	1 685	1 339
ČEZ ESCO, a.s. <sup>2)</sup>	44 598	14 904	10 306	4 804
ČEZ ICT Services, a. s.	114	105	1 233	1 177
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	40	38	582	401
ČEZ Prodej, a.s. <sup>2)</sup>	65 896	21 784	28 660	2 009
ČEZ Teplárenská, a.s.	1 819	1 802	52	180
Distributie Energie Oltenia S.A. <sup>1)</sup>	-	184	-	-
Elektrárna Dětmarovice, a.s.	10 604	2 973	14 033	3 648
Elektrárna Dukovany II, a. s.	50	38	-	-
Energotrans, a.s.	3 497	2 642	5 308	2 594
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	-	-	291	274
MARTIA a.s.	12	10	656	620
OSC, a.s.	-	-	148	122
Ovidiu Development S.R.L. <sup>1)</sup>	-	-	-	60
SD - Kolejová doprava, a.s.	14	12	323	298
Severočeské doly a.s.	1 505	753	5 271	4 391
ŠKODA JS a.s.	1	-	538	-
ŠKODA PRAHA a.s.	9	12	81	35
Telco Pro Services, a. s.	55	53	-	-
Tomis Team S.A. <sup>1)</sup>	-	-	-	118
ÚJV Řež, a. s.	13	11	832	823
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	-	-	109	132
VESER, s. r. o. "v likvidácii"	-	170	-	12
Ostatní	183	197	149	118
<b>Celkem</b>	<b>145 248</b>	<b>53 059</b>	<b>78 714</b>	<b>25 595</b>

<sup>1)</sup> V roce 2021 došlo k prodeji podílů v rumunských a v bulharských společnostech.

<sup>2)</sup> Z důvodu přefakturace provedené v roce 2022, resp. 2021, ve společnosti ČEZ Prodej, a.s., došlo k přesunu příslušné části prodejů na společnost ČEZ ESCO, a.s., ve výši 40 940 mil. Kč, resp. 13 089 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 18).

Informace o odměnách členů klíčového vedení jsou obsaženy v bodu 27. Informace o poskytnutých garancích je uvedena v bodu 16.2.

### 35. 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.

### 36. Čistý zisk na akcii

	2022	2021
Čítatel (v mil. Kč)		
Základní a zředěný:		
Zisk po zdanění	63 822	4 407
Jmenovatel (v tis. ks akcií)		
Základní:		
Průměrný počet kmenových akcií v oběhu	536 781	536 280
Ředící efekt opčních smluv	26	118
Zředěný:		
Upravený průměrný počet akcií	536 807	536 398
Čistý zisk na akcii (Kč na akcii)		
Základní	118,9	8,2
Zředěný	118,9	8,2

### 37. Válka na Ukrajině

Od 24. 2. 2022 probíhá vojenský konflikt na Ukrajině. Společnost průběžně vyhodnocuje potenciální dopady včetně důsledků návazných sankcí, které byly uvaleny na Ruskou federaci, a přijímá adekvátní opatření. Dopady na společnost jsou významné zejména s ohledem na zásadní vlivy války na Ukrajině na velkoobchodní trhy s elektřinou a zemním plynem, na dodavatelské vztahy, platby, na makroekonomický vývoj a na regulační opatření států. Největší výzvou bylo zajištění dostatečné likvidity pro hrazení maržových vkladů na burzách související se zajištěním sjednaných obchodů a dále zajištění dodávek jaderného paliva pro rok 2022 a další roky a nutnost nahradit ruské dodavatele údržby a rozvoje výrobních aktiv.

Probíhající konflikt přináší významnou nejistotu ohledně budoucí predikce výsledků hospodaření společnosti. Mezi nejvýznamnější zdroje rizik i příležitostí pro podnikání společnosti v budoucnu patří:

1. Vysoká volatilita cen na velkoobchodním trhu s elektřinou, které znamená významné zvýšení likviditního rizika.
2. Omezení nebo zastavení dodávek zemního plynu přepravovaného plynovody z Ruska do Evropy, což na společnost dopadá zejména prostřednictvím dopadů na trh s elektřinou, protože již společnost neodebírá od ruských subjektů žádný plyn.
3. Možnost nepředvídatelného jednání cizích států ve vztahu k nasmlouvaným kapacitám, skladovaným zásobám a přepravním cestám zemního plynu ze zahraničí do České republiky.
4. Omezení ekonomického vývoje v Evropě.
5. Vliv na politické změny spočívající ve vyšší regulaci či dalším specifickém zdanění vybraných oblastí podnikání.
6. Ztížené možnosti a dostupnosti zajištění údržby výrobních zařízení a dodávek jaderného paliva s ohledem na dopad sankcí a opatření omezující dodávky služeb a materiálu z vybraných zemí a regionů.
7. Riziko klesající platební morálky zákazníků kvůli rostoucím cenám komodit, a to i přes existenci cenových stropů na elektřinu a zemní plyn pro koncové zákazníky, a kvůli obecně vysoké inflaci.

8. Riziko eskalace vojenského konfliktu z Ukrajiny do dalších zemí v Evropě, a s tím spojený nárůst nejistoty a omezení na trzích včetně uvalení dalších sankcí a opatření ze strany států Evropské unie nebo Ruska, které mohou ještě více omezit vzájemný obchod, dodávky komodit, přepravní cesty a způsob přeshraničních plateb.

Dopad výše uvedených rizik a příležitostí na podnikání společnosti ve střednědobém horizontu nelze s ohledem na jiné zásadní faktory působící souběžně (zejména vliv inflace, vliv iniciativy European Green Deal a regulace energetického sektoru EU, politický a ekonomický vývoj v Evropě a v České republice) objektivně vyčíslit.

### **38. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze**

#### Investiční výstavba

Výdaje na investiční výstavbu pro období následujících pěti let se k 31. 12. 2022 odhadují takto (v mld. Kč):

2023	22,2
2024	30,5
2025	38,2
2026	55,3
2027	57,9
	<hr/>
Celkem	<u>204,1</u>

Výše uvedené hodnoty nezahrnují plánované akvizice dceřiných, přidružených a společných podniků.

Plán investic společnost pravidelně reviduje, skutečné výdaje se však mohou od výše uvedených údajů lišit. K 31. 12. 2022 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.



### 39. Události po datu účetní závěrky

V důsledku fúze sloučením přešlo k 1. 1. 2023 na ČEZ, a. s., jako na nástupnickou společnost jmění zanikající společnosti Elektrárna Dětmarovice, a.s.

V důsledku rozdělení odštěpením sloučením přešla k 1. 1. 2023 na ČEZ, a. s., jako na nástupnickou společnost část jmění společnosti ČEZ ICT Services, a. s.

V průběhu ledna a února společnost uzavřela úvěrové smlouvy typu Schuldscheindarlehen (nezajištěný úvěr umístěný mezi privátní investory, který se řídí německým právem) ve výši 330 mil. EUR. Jedná se o druhou a třetí část čerpání úvěrů s dvou až pětiletou splatností za účelem pokrytí likviditních rizik spojených s potenciálním skokovým nárůstem požadavků na dočasné mimořádné navýšení maržových vkladů (kaucí) na energetických burzách a vůči obchodním protistranám.

Dne 1. 2. 2023 došlo k podpisu smlouvy o prodeji a koupi akcí ve společnosti ÚJV Řež, a. s., představujících podíl na základním kapitálu společnosti ve výši 17,39 % s dceřinou společností ŠKODA JS a.s.

Dne 8. 2. 2023 zahájila společnost arbitrážní řízení proti společnosti Gazprom Export LLC podáním arbitrážní žaloby. Společnost ČEZ, a. s., uplatňuje nárok na náhradu škody ve výši okolo jedné miliardy českých korun v důsledku významného krácení dodávek zemního plynu v roce 2022 ze strany společnosti Gazprom Export LLC.

Tato individuální účetní závěrka byla schválena k vydání dne 20. 3. 2023.

---

Daniel Beneš  
předseda představenstva

---

Martin Novák  
člen představenstva