

# **SKUPINA ČEZ**

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

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

**SKUPINA ČEZ**  
**KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA**  
**K 31. 12. 2020**

V mil. Kč

	Bod	2020	2019
<b>AKTIVA:</b>			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		827 652	865 106
Oprávký a opravné položky		-451 033	-469 476
<b>Dlouhodobý hmotný majetek, netto</b>		<b>376 619</b>	<b>395 630</b>
Jaderné palivo, netto		13 697	14 250
Nedokončené hmotné investice, netto		20 056	18 208
<b>Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem</b>	<b>3</b>	<b>410 372</b>	<b>428 088</b>
Investice v přidružených a společných podnicích	9	4 075	3 283
Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto	4	21 424	20 732
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva, netto	5	11 002	10 923
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	6	24 244	37 429
Odložená daňová pohledávka	35	828	1 481
<b>Ostatní stálá aktiva celkem</b>		<b>61 573</b>	<b>73 848</b>
<b>Stálá aktiva celkem</b>		<b>471 945</b>	<b>501 936</b>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto	10	6 064	9 755
Obchodní pohledávky, netto	11	63 648	65 030
Pohledávka z titulu daně z příjmů		664	707
Zásoby materiálu, netto	12	9 898	8 889
Zásoby fosilních paliv, netto		1 220	1 764
Emisní povolenky	13	37 833	27 029
Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto	5	61 894	61 114
Ostatní oběžná aktiva, netto	14	8 919	11 070
Aktiva klasifikovaná jako držaná k prodeji	15	40 373	17 280
<b>Oběžná aktiva celkem</b>		<b>230 513</b>	<b>202 638</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>702 458</b>	<b>704 574</b>

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

**SKUPINA ČEZ**  
**KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA**  
**K 31. 12. 2020**

pokračování

	Bod	2020	2019
<b>PASIVA:</b>			
Základní kapitál		53 799	53 799
Vlastní akcie		-2 845	-2 885
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy		182 917	199 847
<b>Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku celkem</b>	16	233 871	250 761
Nekontrolní podíly	9	4 692	4 603
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		238 563	255 364
Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části	17	122 102	142 570
Rezervy	20	105 326	89 512
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	21	9 414	9 700
Odložený daňový závazek	35	19 383	20 626
Ostatní dlouhodobé závazky		34	31
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		256 259	262 439
Krátkodobé úvěry	22	984	4 260
Krátkodobá část dlouhodobých dluhů	17	28 741	25 063
Obchodní závazky		73 189	66 244
Závazek z titulu daně z příjmů		555	628
Rezervy	20	13 665	14 253
Ostatní krátkodobé finanční závazky	21	72 114	63 187
Ostatní krátkodobé závazky	23	6 759	7 544
Závazky související s aktivy klasifikovanými jako držená k prodeji	15	11 629	5 592
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		207 636	186 771
<b>Pasiva celkem</b>		702 458	704 574

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

# SKUPINA ČEZ

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

### K 31. 12. 2020

V mil. Kč

	Bod	2020	2019
Tržby z prodeje elektřiny, tepla, plynu a uhlí		138 015	130 418
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby		71 507	71 363
Ostatní provozní výnosy		4 215	4 411
<b>Provozní výnosy celkem</b>	25	213 737	206 192
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami	26	6 122	7 610
Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií	27	-56 335	-55 545
Palivo a emisní povolenky	28	-23 262	-21 357
Služby	29	-30 147	-31 231
Osobní náklady	30	-30 855	-28 820
Materiál		-10 576	-10 262
Aktivace a změna stavu zásob vlastní činnosti		3 450	2 986
Odpisy	3, 6	-28 284	-29 016
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	7	-24 062	-4 860
Opravné položky k obchodním a jiným pohledávkám		-544	-386
Ostatní provozní náklady	31	-6 659	-8 882
<b>Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy</b>		12 585	26 429
Nákladové úroky z dluhů		-5 269	-5 473
Nákladové úroky z rezerv		-1 955	-1 893
Výnosové úroky	32	377	403
Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků	9	188	18
Opravné položky k finančním aktivům		-433	-921
Ostatní finanční náklady	33	-962	-813
Ostatní finanční výnosy	34	3 375	661
<b>Ostatní náklady a výnosy celkem</b>		-4 679	-8 018
<b>Zisk před zdaněním</b>		7 906	18 411
Daň z příjmů	35	-2 438	-3 911
<b>Zisk po zdanění</b>		5 468	14 500
Zisk po zdanění přiřaditelný na:			
Podíly akcionářů mateřského podniku		5 438	14 373
Nekontrolní podíly		30	127
Čistý zisk na akcii přiřaditelný na podíly akcionářů mateřského podniku (Kč na akcii):	38		
Základní		10,2	26,9
Zředěný		10,2	26,8

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

**SKUPINA ČEZ**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU**  
**K 31. 12. 2020**

V mil. Kč

	Bod	2020	2019
<b>Zisk po zdanění</b>		5 468	14 500
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky		-8 198	10 891
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření		2 916	8 253
Změna reálné hodnoty dluhových nástrojů		277	326
Odúčtování dluhových nástrojů		-1	-7
Rozdíly z kurzových přepočtů dceřiných podniků		980	-1 337
Rozdíly z kurzových přepočtů přidružených a společných podniků		191	21
Odúčtování rozdílů z kurzových přepočtů		3	-
Podíl na ostatních změnách vlastního kapitálu přidružených a společných podniků		-5	-8
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	35	954	-3 696
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které mohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření nebo do aktiv</b>		-2 883	14 443
Změna reálné hodnoty kapitálových nástrojů		-1 046	-347
Zisky / ztráty z plánů definovaných požitků		-46	-48
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	35	199	70
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které nebudou přeúčtovány z vlastního kapitálu</b>		-893	-325
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem</b>		-3 776	14 118
<b>Úplný výsledek po zdanění celkem</b>		1 692	28 618
Úplný výsledek celkem přiřaditelný na:			
Podíly akcionářů mateřského podniku		1 542	28 538
Nekontrolní podíly		150	80

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

**SKUPINA ČEZ**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**K 31. 12. 2020**

V mil. Kč

Bod	Podíl přiřaditelný akcionářům mateřského podniku									
	Základní kapitál	Vlastní akcie	Rozdíly z kurzových přepočtů	Zajištění peněžních toků	Dluhové nástroje	Kapitálové nástroje a ostatní fondy	Nerозdělené zisky	Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 1. 1. 2019</b>	53 799	-3 534	-11 565	-18 337	388	113	213 857	234 721	4 560	239 281
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	-	14 373	14 373	127	14 500
Ostatní úplný výsledek	-	-	-1 269	15 506	260	-280	-52	14 165	-47	14 118
<b>Úplný výsledek celkem</b>	-	-	-1 269	15 506	260	-280	14 321	28 538	80	28 618
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-12 806	-12 806	-25	-12 831
Prodej vlastních akcií	-	649	-	-	-	-	-400	249	-	249
Opční práva na nákup akcií	30	-	-	-	-	38	-	38	-	38
Uplatněná a zaniklá opční práva	-	-	-	-	-	-31	31	-	-	-
Akvizice dceřiných podniků	8	-	-	-	-	-	-	-	3	3
Akvizice nekontrolních podílů	-	-	-1	-	-	-	-92	-93	29	-64
Opce na nákup nekontrolních podílů	-	-	-2	-	-	-	116	114	-44	70
<b>Stav k 31. 12. 2019</b>	<u>53 799</u>	<u>-2 885</u>	<u>-12 837</u>	<u>-2 831</u>	<u>648</u>	<u>-160</u>	<u>215 027</u>	<u>250 761</u>	<u>4 603</u>	<u>255 364</u>

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

**SKUPINA ČEZ**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**K 31. 12. 2020**

pokračování

Bod	Podíl přiřaditelný akcionářům mateřského podniku									
	Základní kapitál	Vlastní akcie	Rozdíly z kurzových přepočtů	Zajištění peněžních toků	Dluhové nástroje	Kapitálové nástroje a ostatní fondy	Nerозdělené zisky	Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 1. 1. 2020</b>	53 799	-2 885	-12 837	-2 831	648	-160	215 027	250 761	4 603	255 364
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	-	5 438	5 438	30	5 468
Ostatní úplný výsledek	-	-	1 056	-4 279	226	-847	-52	-3 896	120	-3 776
<b>Úplný výsledek celkem</b>	-	-	1 056	-4 279	226	-847	5 386	1 542	150	1 692
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-18 163	-18 163	-36	-18 199
Prodej vlastních akcií	-	40	-	-	-	-	-25	15	-	15
Uplatněná a zaniklá opční práva	-	-	-	-	-	-15	15	-	-	-
Vklad vlastníků nekontrolních podílů	-	-	-	-	-	-	-	-	13	13
Akvizice nekontrolních podílů	8	-	-	-	-	-	-309	-309	-766	-1 075
Opce na nákup nekontrolních podílů	-	-	4	-	-	-	21	25	728	753
<b>Stav k 31. 12. 2020</b>	<b>53 799</b>	<b>-2 845</b>	<b>-11 777</b>	<b>-7 110</b>	<b>874</b>	<b>-1 022</b>	<b>201 952</b>	<b>233 871</b>	<b>4 692</b>	<b>238 563</b>

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

**SKUPINA ČEZ**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**  
**K 31. 12. 2020**

V mil. Kč

	Bod	2020	2019
<b>PROVOZNÍ ČINNOST:</b>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		7 906	18 411
<b>Úpravy zisku před zdaněním na peněžní prostředky vytvořené provozní činností:</b>			
Odpisy	3, 6	28 284	29 016
Amortizace jaderného paliva	3	4 197	4 096
Zisky a ztráty z prodeje stálých aktiv		-252	-165
Zisk / ztráta z kurzových rozdílů		-1 244	315
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy		4 879	4 929
Změna stavu rezerv		2 834	2 858
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	7	24 062	4 860
Ostatní opravné položky a ostatní nepeněžní náklady a výnosy		-10 495	8 630
Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků	9	-188	-18
<b>Změna stavu aktiv a pasiv:</b>			
Pohledávky a smluvní aktiva		-2 032	6 695
Zásoby materiálu a fosilních paliv		-1 095	-742
Pohledávky a závazky z derivátů		13 306	-15 528
Ostatní aktiva		4 458	-14 935
Obchodní závazky		7 072	3 570
Ostatní závazky		-503	-50
<b>Peněžní prostředky vytvořené provozní činností</b>		81 189	51 942
Zaplacená daň z příjmů		-3 748	-4 136
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků		-5 649	-5 426
Přijaté úroky		342	403
Přijaté dividendy		23	148
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		72 157	42 931
<b>INVESTIČNÍ ČINNOST:</b>			
Pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků, bez nakoupených peněžních prostředků	8	-1 347	-3 529
Prodej dceřiných, přidružených a společných podniků, bez pozbytých peněžních prostředků		59	187
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků		-31 558	-29 802
Příjmy z prodeje stálých aktiv		467	2 550
Poskytnuté půjčky		-1 160	-264
Splátky poskytnutých půjček		221	41
Změna stavu finančních aktiv s omezeným disponováním		-405	-1 546
<b>Peněžní prostředky použité na investiční činnost</b>		-33 723	-32 363

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.



**SKUPINA ČEZ**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**  
**K 31. 12. 2020**

pokračování

	Bod	2020	2019
<b>FINANČNÍ ČINNOST:</b>			
Čerpání úvěrů a půjček		158 320	210 765
Splátky úvěrů a půjček		-178 869	-204 416
Splátky leasingů	24	-852	-787
Přírůstky ostatních dlouhodobých závazků		211	80
Úhrady ostatních dlouhodobých závazků		-102	-834
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti		-18 116	-12 836
Dividendy zaplacené akcionářům nekontrolních podílů		-23	-25
Prodej vlastních akcií		15	249
Nákup nekontrolních podílů		-1 097	-15
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>		<b>-40 513</b>	<b>-7 819</b>
Vliv kurzových rozdílů a opravných položek na výši peněžních prostředků		342	-88
<b>Čistý přírůstek / úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		<b>-1 737</b>	<b>2 661</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období</b>		<b>11 906</b>	<b>9 245</b>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období</b>	<b>10</b>	<b>10 169</b>	<b>11 906</b>
Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích:			
Celkové zaplacené úroky		5 952	5 686

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

# SKUPINA ČEZ

## PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### K 31. 12. 2020

#### OBSAH:

1. Popis společnosti .....	11
2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad .....	11
3. Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice.....	30
4. Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto .....	33
5. Ostatní finanční aktiva, netto .....	34
6. Dlouhodobý nehmotný majetek, netto .....	38
7. Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku .....	41
8. Změny ve struktuře Skupiny .....	47
9. Investice do dceřiných, přidružených a společných podniků .....	53
10. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto.....	65
11. Obchodní pohledávky, netto .....	65
12. Zásoby materiálu, netto .....	66
13. Emisní povolenky .....	67
14. Ostatní oběžná aktiva, netto .....	68
15. Aktiva a související závazky klasifikované jako držené k prodeji.....	68
16. Vlastní kapitál.....	70
17. Dlouhodobé dluhy .....	72
18. Reálná hodnota finančních nástrojů.....	75
19. Řízení finančních rizik .....	82
20. Rezervy .....	87
21. Ostatní finanční závazky.....	90
22. Krátkodobé úvěry .....	91
23. Ostatní krátkodobé závazky.....	91
24. Leasing .....	91
25. Provozní výnosy .....	93
26. Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami .....	94
27. Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií.....	95
28. Palivo a emisní povolenky .....	95
29. Služby .....	95
30. Osobní náklady .....	95
31. Ostatní provozní náklady .....	97
32. Výnosové úroky.....	98
33. Ostatní finanční náklady .....	98
34. Ostatní finanční výnosy .....	98
35. Daň z příjmů.....	99
36. Spřízněné osoby .....	101
37. Informace o segmentech .....	102
38. Čistý zisk na akcii .....	105
39. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze.....	106

# SKUPINA ČEZ

## PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### K 31. 12. 2020

#### 1. Popis společnosti

ČEZ, a. s. (dále rovněž ČEZ nebo společnost), IČO 45274649, je česká akciová společnost, v níž k 31. 12. 2020 vlastnila Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky 69,8 % základního kapitálu (70,1% podíl na hlasovacích právech). Zbývající akcie jsou ve vlastnictví právnických a fyzických osob. Společnost sídlí na adrese Duhová 2/1444, Praha 4, 140 53, Česká republika.

Společnost je mateřskou společností Skupiny ČEZ (dále rovněž Skupina, viz bod 9). Hlavním předmětem podnikání Skupiny je výroba, distribuce, obchod a prodej v oblasti elektřiny a tepla, obchod a prodej v oblasti zemního plynu, poskytování komplexních energetických služeb a těžba uhlí. ČEZ je energetická společnost, která v roce 2020 vyrobila přibližně 61 % elektřiny vyprodukované v České republice. V České republice společnost provozuje dvě jaderné elektrárny, šestnáct vodních elektráren, jednu paroplynovou elektrárnu a osm uhelných elektráren a tepláren. Dále společnost prostřednictvím svých dceřiných společností provozuje několik elektráren (uhelné, vodní, větrné, fotovoltaické, plynové, bioplynové, spalující biomasu) v České republice, jedenáct větrných elektráren v Německu, dvě uhelné a dvě vodní elektrárny v Polsku, jednu fotovoltaickou v Bulharsku a park větrných elektráren a soustavu vodních elektráren v Rumunsku. Skupina také vlastní některé distribuční společnosti v České republice, Bulharsku a v Rumunsku. V roce 2020, resp. 2019, činil průměrný počet zaměstnanců společnosti a jejich dceřiných společností zahrnutých do konsolidace 31 704, resp. 31 572.

Výkon veřejné správy v energetickém sektoru má v pravomoci Ministerstvo průmyslu a obchodu, Energetický regulační úřad a Státní energetická inspekce.

Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR, jakožto ústřední orgán státní správy v odvětví energetiky, vydává státní souhlas s výstavbou nových energetických zdrojů podle podmínek uvedených ve zvláštním předpisu, zpracovává státní energetickou koncepci a zajišťuje plnění závazků vyplývajících z mezinárodních smluv, jimiž je Česká republika vázána, či závazků vyplývajících z členství v mezinárodních organizacích.

Úkolem Energetického regulačního úřadu je zajišťovat regulaci energetického odvětví v České republice, podporovat hospodářskou soutěž a chránit zájmy odběratelů v těch oblastech, kde není možná konkurence. Energetický regulační úřad vydává licence, ukládá povinnost dodávek nad rámec licence, dále povinnost poskytnout v případě naléhavé potřeby za úhradu energetická zařízení jinému držiteli licence pro převzetí povinnosti dodávek nad rámec licence a provádí regulaci cen podle zvláštních právních předpisů. Státní energetická inspekce vykonává dohled nad fungováním energetického odvětví. Všichni odběratelé mají možnost nakupovat elektřinu od jakéhokoli dodavatele.

#### 2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

##### 2.1. Účetní závěrka

Tato konsolidovaná účetní závěrka Skupiny ČEZ 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.

## 2.2. Způsob konsolidace

### 2.2.1. Struktura Skupiny

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny ČEZ obsahuje údaje společnosti ČEZ, a. s., a jejích dceřiných, přidružených a společných podniků zahrnutých do konsolidačního celku (viz bod 9).

### 2.2.2. Dceřiné podniky

Dceřiné podniky zařazené do konsolidačního celku jsou takové společnosti, v nichž má Skupina ČEZ kontrolu. Skupina má nad subjektem, do něhož bylo investováno, kontrolu, jestliže Skupina:

- nad ním má „moc“ (tj. Skupina má aktuálně práva, která jí v současnosti dávají možnost řídit činnosti subjektu významně ovlivňující jeho výnosy);
- podstupuje riziko spojené s variabilními výnosy z účasti na subjektu, do něhož bylo investováno, nebo má právo na tyto výnosy;
- dokáže využívat moc nad subjektem, do něhož bylo investováno, k ovlivnění výše výnosů Skupiny.

Obecně se má za to, že většina hlasovacích práv znamená kontrolu. K potvrzení tohoto předpokladu a při posuzování v situaci, kdy Skupina má méně než většinu hlasovacích nebo obdobných práv, Skupina k posouzení, zda má kontrolu, zohlední všechna relevantní fakta a okolnosti, včetně:

- smluvních ujednání s ostatními subjekty, které mají hlasovací práva v subjektu, do něhož bylo investováno;
- práv vznikajících na základě jiných smluvních ujednání;
- stávajících hlasovacích práv Skupiny a potenciálních hlasovacích práv.

Dceřiné podniky jsou konsolidovány od data, kdy v nich Skupina získala kontrolu, a přestávají být konsolidovány k datu, kdy tuto kontrolu pozbyla.

Podnikové kombinace se účtují metodou akvizice. Pořizovací cena podnikové kombinace odpovídá součtu uhrazené protihodnoty, oceněné reálnou hodnotou stanovenou k datu akvizice, a hodnoty případných nekontrolních podílů na nabývaném podniku. U každé podnikové kombinace nabyvatel ocení případný nekontrolní podíl v nabývaném podniku buď jeho reálnou hodnotou, nebo jeho poměrným podílem na čistých identifikovatelných aktivech nabývaného podniku. Náklady související s akvizicí se účtují přímo do výsledku hospodaření.

V případě akvizice podniku Skupina posuzuje, zda jsou nabytá finanční aktiva a převzaté finanční závazky klasifikovány a vymezeny správným způsobem, který odpovídá jejich smluvním, ekonomickým a dalším relevantním podmínkám k datu akvizice. Mimo jiné Skupina posuzuje oddělení vložených derivátů od hostitelských smluv.

U postupné podnikové kombinace Skupina, jakožto nabyvatel, přecení prostřednictvím výsledku hospodaření dosavadní držené podíly na vlastním kapitálu nabývaného podniku na reálnou hodnotu stanovenou k datu akvizice.

Případná podmíněná protihodnota se oceňuje reálnou hodnotou k datu akvizice. Následné změny této reálné hodnoty se v případě, že je podmíněná protihodnota klasifikována jako aktivum nebo závazek, účtují v souladu s IFRS 9 buď do výsledku hospodaření, nebo do ostatního úplného výsledku. Podmíněná protihodnota klasifikovaná jako vlastní kapitál se nepřeceňuje.

Goodwill se prvotně oceňuje částkou odpovídající rozdílu mezi uhrazenou protihodnotou zvýšenou o hodnotu všech případných nekontrolních podílů a mezi čistou částkou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků. Pokud je protihodnota nižší než reálná hodnota čistých aktiv nabývané dceřiné společnosti („záporný goodwill“), Skupina nejprve posoudí, zda byla správně vymezena a oceněna identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývaného podniku a správně stanovena cena akvizice. Případný rozdíl, který zůstane i po tomto přehodnocení, se účtuje přímo do výsledku hospodaření a je vykázán na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku.

Změna majetkového podílu v dceřiné společnosti, která nevede ke ztrátě kontroly, se účtuje jako transakce ve vlastním kapitálu.

Pokud má dceřiná společnost záporný výsledek hospodaření, příslušný díl ztráty se alokuje na nekontrolní podíl, i když je v důsledku toho jeho zůstatek záporný.

Opce na nákup nekontrolních podílů se vykazují tak, že se nekontrolní podíl k rozvahovému dni odúčtuje a zaúčtuje se závazek, který se ocení současnou hodnotou částky splatné při uplatnění opce. Případný rozdíl mezi odúčtovanou hodnotou nekontrolního podílu a nově zaúčtovaným závazkem se zahrne do vlastního kapitálu. Následné změny současné hodnoty závazku se účtují přímo do vlastního kapitálu.

Vnitroskupinové transakce, zůstatky a nerealizované zisky z transakcí mezi podniky ve Skupině jsou eliminovány. Nerealizované ztráty jsou eliminovány s výjimkou případů, kdy transakce indikuje snížení hodnoty převáděného aktiva. V případě potřeby byly účetní metody dceřiných společností upraveny tak, aby byly v souladu s metodami používanými Skupinou ČEZ.

### 2.2.3. Přidružené podniky

Přidružené podniky jsou takové společnosti, ve kterých má Skupina podíl na hlasovacích právech mezi 20 % a 50 %, nebo ty společnosti, kde Skupina jiným způsobem uplatňuje podstatný vliv, ale které nekontroluje. Investice v přidružených podnicích jsou v konsolidovaných účetních výkazech zahrnuty ekvivalenční metodou. Podle této metody jsou do výsledku hospodaření zahrnuty podíly Skupiny na ziscích nebo ztrátách přidružených podniků po datu akvizice. Podíly Skupiny na ostatních pohybech vlastního kapitálu přidružených podniků jsou vykázány v ostatním úplném výsledku proti hodnotě investic v přidružených podnicích. Nerealizované zisky z transakcí mezi Skupinou a přidruženými podniky jsou eliminovány do výše podílu Skupiny v těchto přidružených podnicích. Nerealizované ztráty jsou eliminovány s výjimkou případů, kdy transakce indikuje snížení hodnoty převáděného aktiva. Částka vykázaná na rozvaze jako Investice v přidružených a společných podnicích obsahuje i zůstatkovou hodnotu goodwillu vyplývajícího z akvizic přidružených podniků.

Je-li podíl Skupiny na ztrátách přidruženého podniku roven účetní hodnotě investice nebo ji převyšuje, nejsou další ztráty vykazovány. V takovém případě Skupina vykáže svůj podíl na výsledku hospodaření v plné výši a svůj podíl na ostatním úplném výsledku pouze do takové výše, aby účetní hodnota investice v přidruženém podniku byla nulová. Tato částka je ve výkazu o úplném výsledku součástí položky Rozdíly z kurzových přepočtů přidružených a společných podniků, následně Skupina přeruší účtování dle ekvivalenční metody. Nicméně Skupina zaúčtuje dodatečné ztráty a vykáže závazek na řádku rozvahy Ostatní dlouhodobé závazky poté, co účetní hodnota investice byla snížena na nulu, až do výše, do které Skupině vznikly právní nebo mimosmluvní závazky (např. poskytla záruky) nebo uhradila závazky jménem přidruženého podniku. Pokud přidružený podnik následně vykazuje zisky, Skupina znovu začne účtovat svůj podíl na těchto ziscích pouze poté, co se jeho podíl na ziscích vyrovnal podílu na ztrátách, který nebyl vykázán.

### 2.2.4. Společné podniky

Společný podnik je společné uspořádání, u něhož strany vykonávající společnou kontrolu mají práva na jeho čistá aktiva. Společná kontrola je smluvně sjednaný podíl na kontrole a existuje pouze v případě, že rozhodnutí o relevantních činnostech vyžadují jednomyslný souhlas stran podílejících se na kontrole. Posouzení, zda se jedná o podstatný vliv, nebo o společnou kontrolu, je obdobné jako posouzení kontroly v dceřiných podnicích. Investice ve společných podnicích jsou v konsolidovaných účetních výkazech zahrnuty ekvivalenční metodou (bod 2.2.3).

Finanční výkazy společných podniků a mateřské společnosti jsou sestaveny ke stejnému datu. Případné úpravy jsou provedeny tak, aby účetní politiky společného podniku byly v souladu s účetními politikami mateřského podniku. Nerealizované zisky a ztráty z transakcí mezi Skupinou a společnými podniky jsou eliminovány do výše podílu Skupiny v těchto společných podnicích. Ztráty z transakcí jsou vykázány v okamžiku, kdy ztráty představují snížení čisté realizovatelné hodnoty oběžných aktiv nebo snížení hodnoty aktiva.

## 2.2.5. Transakce zahrnující podniky pod společnou kontrolou majoritního vlastníka

Akvizice dceřiných podniků pod společnou kontrolou jsou zaznamenány s použitím metody obdobné metodě sdružení podílů („pooling of interests method“).

Aktiva a pasiva nabyté dceřiné společnosti jsou vykázána v účetní závěrce Skupiny v jejich účetní hodnotě. Rozdíl mezi pořizovací cenou při akvizici dceřiného podniku od společnosti pod společnou kontrolou a pořízeným podílem na vlastním kapitálu dceřiného podniku v účetní hodnotě je zobrazen přímo ve vlastním kapitálu.

## 2.3. Změny účetních metod

### 2.3.1. Aplikace nových účetních standardů IFRS v roce 2020

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

#### Koncepční rámec standardů IFRS

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

#### Novela IFRS 3 Podnikové kombinace

IASB vydala novelu s názvem Definice podniku (novela IFRS 3), jejímž cílem je odstranit potíže, které se v praxi objevují při posuzování toho, zda si účetní jednotka pořídila podnik, nebo skupinu aktiv. Novela je závazná pro podnikové kombinace s datem akvizice v prvním řádném účetním období po 1. 1. 2020, resp. pro akvizice aktiv, které nastanou od tohoto účetního období, účetní jednotky ji ale mohly uplatnit již před tímto datem. Aplikace novely neměla na účetní závěrku Skupiny významný vliv.

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

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

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

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

pandemii covidu-19 se mohou účtovat stejným způsobem jako změna dle IFRS 16, která není modifikací leasingové smlouvy:

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

Skupina uplatnila tuto novelu zpětně k 1. 1. 2020. Novela neměla na účetní závěrku Skupiny významný vliv.

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

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

### 2.3.2. Aplikace nových účetních standardů IFRS v roce 2019

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

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

Při přechodu na IFRS 16 Skupina vykázala aktiva z práva k užívání v hodnotě 5 786 mil. Kč, leasingové závazky v hodnotě 5 618 mil. Kč, rezervy na uvedení aktiva do původního stavu v hodnotě 82 mil. Kč a odúčtovala zaplacené zálohy související s pronajatým majetkem v hodnotě 88 mil. Kč. K datu aplikace IFRS 16 dále Skupině vznikla investice do finančního leasingu z titulu subleasingu práv z užívání v hodnotě 2 mil. Kč. Aplikace standardu IFRS 16 neměla vliv na hodnotu vlastního kapitálu Skupiny.

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

Skupina v současné době vyhodnocuje potenciální dopady nových a novelizovaných standardů a interpretací, které budou závazné, resp. budou schváleny EU k 1. 1. 2021 nebo po tomto datu. V roce 2020 se Skupina rozhodla aplikovat novelu IFRS 16 Leasingy: Úlevy poskytnuté v souvislosti s pandemií covidu-19 před datem její závazné platnosti tak, jak je uvedeno v bodu 2.3.1. Z hlediska činnosti Skupiny mají největší význam následující standardy a interpretace, které nejsou pro Skupinu závazné a Skupina je zatím neaplikovala:

Novely IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

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

### IFRS 17 Pojistné smlouvy

Tento standard je závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2023, účetní jednotky jej ale mohou uplatnit již před tímto datem, avšak pouze za předpokladu, že současně uplatní i IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky a IFRS 9 Finanční nástroje. IFRS 17 Pojistné smlouvy definuje zásady účtování, oceňování a vykazování vystavených pojistných smluv a zveřejňování souvisejících informací v příloze konsolidované účetní závěrky. Obdobné zásady jako pro pojistné smlouvy budou podle tohoto standardu platit rovněž pro zajišťovací smlouvy a pro investiční smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti. Cílem je, aby účetní jednotky poskytovaly o pojistných smlouvách relevantní a věrné informace, které uživatelům konsolidované účetní závěrky umožní posoudit dopad smluv spadajících do působnosti IFRS 17 na finanční situaci, finanční výkonnost a peněžní toky Skupiny. Tento standard zatím nebyl schválen Evropskou unií. Neočekává se, že by tento standard měl na účetní závěrku Skupiny významný vliv.

### Novely IFRS 17 Pojistné smlouvy a IFRS 4 Pojistné smlouvy

Novela IFRS 17 je závazná, se zpětnou platností, od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2023 nebo později, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Cílem těchto změn je pomoci společnostem implementovat standard IFRS 17. Novela je zejména navržena tak, aby snížila náklady zjednodušením některých požadavků standardu, zjednodušila vysvětlení finanční výkonnosti a usnadnila přechod odložením data účinnosti standardu na rok 2023 a poskytnutím dalších úlev pro snížení úsilí vyžadovaného při prvotní aplikaci standardu IFRS 17. Novela IFRS 4 mění pevné datum ukončení platnosti dočasné výjimky v IFRS 4 Pojistné smlouvy z používání IFRS 9 Finanční nástroje, takže účetní jednotky budou muset uplatňovat IFRS 9 pro řádné účetní období začínající 1. 1. 2023 nebo později. Tyto novely zatím nebyly schváleny Evropskou unií. Neočekává se, že by tyto novely měly na účetní závěrku Skupiny významný vliv.

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

Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2023, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Cílem novely je zajistit konzistentnější uplatňování ustanovení tohoto standardu tím, že účetní jednotky budou díky ní schopné lépe určit, zda mají závazky s neurčitým termínem vypořádání v rozvaze zařadit jako krátkodobé, nebo jako dlouhodobé. Novela bude mít dopad na vykazování závazků v rozvaze, nijak ale nemění stávající požadavky týkající se oceňování aktiv, závazků, výnosů či nákladů, termín jejich zaúčtování ani informace, které účetní jednotky o těchto položkách uvádějí v účetní závěrce. Kromě toho novela zpřesňuje požadavky na klasifikaci závazků, které účetní jednotka může vypořádat emisí vlastních kapitálových nástrojů. Tato novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Neočekává se, že by novela měla na účetní závěrku Skupiny významný vliv.

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

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

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

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



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

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

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

## 2.4. Odhady

Pro přípravu účetní závěrky podle IFRS je nutné, aby vedení Skupiny 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 Skupina provádí při stanovení zpětně získatelných hodnot dlouhodobých hmotných a nehmotných aktiv (viz bod 7), u jaderných rezerv (viz bod 20.1), u rezerv na důlní sanace, důlní škody a rekultivace (viz bod 20.2), při účtování o nevyfakturovaných dodávkách elektřiny a plynu (viz bod 2.6), při stanovení reálné hodnoty komoditních kontraktů (viz body 2.16 a 18), finančních derivátů (viz body 2.15 a 18) a přírůstkové úrokové míry a doby nájmu pro výpočet závazků z leasingu (viz body 2.27 a 24).

## 2.5. Tržby a výnosy

Skupina účtuje o výnosech v okamžiku, kdy splní povinnost plnit a částku výnosů je možné spolehlivě určit. Skupina 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 Skupina pětistupňový model:

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

Skupina účtuje o tržbách za dodávky elektřiny, tepla, plynu a uhlí na základě smluvních podmínek. Případné odchylky mezi množstvím uvedeným ve smlouvách a skutečnými dodávkami elektřiny a plynu 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.

Výnosy ze smluv a související vynaložené náklady, které se vztahují ke smlouvám o zhotovení, jsou zaúčtovány jako výnosy, resp. náklady, podle procenta dokončenosti nasmlouvaných prací. Procento

dokončenosti je určeno jako podíl vynaložených nákladů k celkovým plným nákladům, které jsou u zakázky očekávány. Pokud se však očekává ze smlouvy ztráta, je zaúčtována v plné výši ihned bez ohledu na procento dokončenosti dané smlouvy o zhotovení.

Příspěvky na připojení a související platby za příkon a přeložky koncových uživatelů jsou účtovány do výnosů období, v němž bylo toto plnění poskytnuto.

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

## **2.6. Nevyfakturované dodávky elektřiny a plynu**

Změna stavu nevyfakturované elektřiny a plynu je stanovována měsíčně na základě odhadu. Odhad měsíční změny nevyfakturované elektřiny a plynu vychází z dodávek v daném měsíci po odečtení skutečné fakturace a odhadu ztrát distribuční sítě. Celková výše odhadu je ověřována výpočtem, který vychází z projekce spotřeby na základě historické spotřeby pro jednotlivá odběrná místa. Konečný zůstatek smluvních aktiv a závazků je vykázán netto v rozvaze po odečtení záloh přijatých od zákazníků a je zahrnut na řádku Ostatní oběžná aktiva, netto, nebo Ostatní krátkodobé závazky.

## **2.7. Náklady na palivo**

Palivo je při spotřebě účtováno do nákladů. Náklady na palivo zahrnují i amortizaci jaderného paliva (viz bod 2.10).

## **2.8. Úroky**

Skupina 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.

## **2.9. Dlouhodobý hmotný majetek**

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

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

K rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda existují indikátory možného snížení hodnoty aktiv. Pokud takové indikátory snížení hodnoty existují, Skupina 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 Skupina posuzuje, zda existují indikátory, že snížení aktiv, které bylo zaúčtováno v minulosti, již není opodstatněné nebo by mělo být sníženo. Pokud takové indikátory existují, Skupina 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.

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

	Doba životnosti (v letech)
Budovy a stavby	20–60
Stroje, přístroje a zařízení	4–37
Dopravní prostředky	8–25
Inventář	4–15

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

## 2.10. Jaderné palivo

Skupina vykazuje jaderné palivo jako součást dlouhodobého hmotného majetku, protože doba, po kterou je využíváno, 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 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.

## 2.11. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje pořizovací cenou, která zahrnuje cenu pořízení a náklady s pořízením související. Dlouhodobý nehmotný majetek se odpisuje rovnoměrně po předpokládanou dobu životnosti, která činí 3 až 25 let. Doby odpisování, zbytkové hodnoty a metody odpisování jsou každoročně revidovány a v případě potřeby upraveny. Technické zhodnocení se aktivuje.

K rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda existují indikátory možného snížení hodnoty dlouhodobého nehmotného majetku (goodwill – viz bod 2.12). 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 Skupina posuzuje, zda existují indikátory, že snížení hodnoty aktiv s výjimkou goodwillu, které bylo zaúčtováno v minulosti, již není opodstatněné nebo by mělo být sníženo. Pokud takové indikátory existují, Skupina 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.

## 2.12. Goodwill

Goodwill se prvotně oceňuje částkou odpovídající rozdílu mezi uhrazenou protihodnotou zvýšenou o hodnotu všech případných nekontrolních podílů a mezi čistou částkou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků (viz bod 2.2). Goodwill vznikající při akvizici dceřiných podniků je zahrnut v nehmotných aktivech. Goodwill vztahující se k přidruženým a společným podnikům je vykazován v rozvaze jako součást Investic v přidružených a společných podnicích. Po prvotním zaúčtování se goodwill vykazuje v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty. U vykázaného goodwillu je testováno možné snížení hodnoty. Tento test je prováděn alespoň jednou ročně nebo častěji, pokud existují indikátory možného snížení hodnoty goodwillu.

Ke dni akvizice je goodwill alokovan těm penězotvorným jednotkám, u nichž se očekává, že budou mít užitek ze synergií plynoucích z akvizice. Penězotvorná jednotka je nejmenší identifikovatelná skupina aktiv, která vytváří peněžní příjmy výrazně nezávislé na peněžních příjmech z jiných aktiv. Snížení hodnoty goodwillu se zjišťuje stanovením zpětně získatelné hodnoty těch penězotvorných jednotek, ke kterým byl goodwill alokovan. Pokud je zpětně získatelná hodnota penězotvorné jednotky nižší než její účetní hodnota, je zaúčtováno snížení hodnoty. Zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty goodwillu není možné později stornovat. V případě, že dochází k částečnému prodeji penězotvorné jednotky, ke které byl alokovan goodwill, je zůstatková hodnota goodwillu vztahující se k prodávané části zahrnuta do zisku nebo ztráty při prodeji. Výše takto odúčtovaného goodwillu je stanovena na základě poměru hodnoty prodávané části penězotvorné jednotky a hodnoty části, která zůstává ve vlastnictví Skupiny.

## 2.13. 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. Provozovatelé těchto zařízení jsou povinni zjišťovat a vykazovat množství emisí skleníkových plynů ze zařízení za každý kalendářní rok a toto množství musí nechat ověřit akreditovanou osobou. Některým společnostem Skupiny jako provozovatelům takových zařízení bylo na základě Národního alokačního plánu přiděleno určité množství emisních povolenek.

Nejpozději do 30. dubna následujícího kalendářního roku jsou společnosti povinny 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). Emisní povolenky pořízené v rámci akvizice dceřiných podniků jsou oceněny v tržních cenách ke dni akvizice a následně je s nimi nakládáno jako s povolenkami nakoupenými. Skupina vytváří rezervu na pokrytí vypuštěných emisí odpovídající rozdílu mezi skutečně vypuštěným množstvím emisí a stavem přidělených emisních povolenek. Tato rezerva je oceněna primárně pořizovací cenou emisních povolenek a kreditů, které byly nakoupeny se záměrem pokrytí emisí skleníkových plynů vykazovaného období. Rezerva na vypuštěné emise nad rámec těchto povolenek a kreditů se ocení tržní cenou platnou k rozvahovému dni. Emisní povolenky nakoupené pro spotřebu v následujícím roce jsou vykazované v oběžných aktivech na řádku Emisní povolenky. Emisní povolenky s plánovanou pozdější dobou spotřeby jsou vykázané jako součást dlouhodobého nehmotného majetku.

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

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

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

Přidělené zelené a obdobné certifikáty jsou prvotně zaúčtovány v reálné hodnotě a následně je s nimi nakládáno podobně jako s povolenkami nakoupenými.

## 2.14. 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 Skupina hodlá realizovat během 12 měsíců od rozvahového dne nebo pokud neexistuje dostatečná jistota, že finanční aktiva bude Skupina držet déle než 12 měsíců od rozvahového dne.

Finanční závazky jsou prezentovány jako oběžné, pokud jsou splatné do 12 měsíců od rozvahového dne. V rámci oběžných aktiv a závazků jsou také prezentovány aktiva a závazky držené k obchodování.

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

### 2.14.1. Finanční aktiva

Finanční aktiva jsou členěna do dvou základních kategorií (a) v naběhlé hodnotě a (b) 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.

Skupina klasifikuje aktiva do následujících kategorií:

- a) ocenění finančního aktiva v naběhlé hodnotě  
V této kategorii jsou zahrnuta finanční aktiva, u nichž má Skupina 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 Skupina má strategii, jak shromažďovat smluvní peněžní toky, tak finanční aktiva prodat. Tento model rozlišuje dva typy účetních postupů:
  - bez budoucího přeúčtování do výsledku hospodaření – použito pro kapitálová finanční aktiva  
Opravné položky nejsou kalkulovány ani vykázány. Změny reálné hodnoty jsou vykázány v ostatním úplném výsledku. V okamžiku prodeje finančního aktiva není žádný zisk nebo ztráta vykázána ve výsledku hospodaření, tedy nikdy neovlivňuje výsledek hospodaření. V případě prodeje kapitálových finančních aktiv je kumulovaná hodnota z přecenění převedena do nerozděleného zisku. Kurzové rozdíly jsou vykázány v ostatním úplném výsledku jako součást hodnoty přecenění. Dividendy z těchto finančních aktiv jsou zaúčtovány ve výsledku hospodaření v případě, že jejich vyplacení nesníží hodnotu investice.
  - s budoucím přeúčtováním do výsledku hospodaření – použito pro dluhová finanční aktiva  
Tvorba opravné položky se vykazuje ve výsledku hospodaření. Změny reálné hodnoty jsou vykázány v ostatním úplném výsledku. Po vyřazení finančního aktiva je zisk nebo ztráta zaúčtována do výsledku hospodaření (zisk / ztráta je přeúčtován z ostatního úplného výsledku do výsledku hospodaření). Kurzové rozdíly ve vztahu k rezervě z přecenění jsou vykázány v ostatním úplném výsledku. Kurzové rozdíly ve vztahu k znehodnocení jsou vykázány ve výsledku hospodaření. Úrokové výnosy jsou vykázány ve výsledku hospodaření.

- c) ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přečtené do výsledku hospodaření  
Kategorie finančních aktiv, u kterých má Skupina 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.

#### 2.14.2. Finanční závazky

Finanční závazky jsou členěny do dvou základních kategorií (a) v naběhlé hodnotě a (b) 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.

#### 2.14.3. 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 2.15.

#### 2.14.4. Znehodnocení finančních aktiv

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

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

Analýza potenciální tvorby opravné položky k pohledávkám je prováděna Skupinou ke každému rozvahovému dni pro individuálně významné specifické pohledávky. Dále je velký počet menších pohledávek agregován do homogenních skupin, které jsou následně hodnoceny z pohledu potřeby tvorby opravné položky společně, neboť individuální přístup zde není možný.

Skupina 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 Skupina 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.

## 2.15. Deriváty

Skupina 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 Skupina zajištěna proti riziku změn peněžních toků vztahujících se k rozvahovému aktivu anebo závazku nebo k vysoce pravděpodobné očekávané transakci.

Na počátku zajištění Skupina připravuje dokumentaci, která vymezuje zajištěnou položku a použitý zajišťovací nástroj a rovněž dokumentuje cíle a strategii řízení rizik pro různé zajišťovací transakce. Skupina 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.

### 2.15.1. 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.

### 2.15.2. Deriváty zajišťující peněžní toky

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

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

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

### 2.15.3. Ostatní deriváty

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

## 2.16. 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 Skupinou předpokládá fyzické dodání komodity v množstvích určených ke spotřebě nebo prodeji v rámci běžných činností Skupiny. 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 Skupiny. 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 Skupiny,
- kontrakt nepředstavuje prodanou opci tak, jak je definováno standardem IFRS 9. Ve specifickém případě kontraktů na prodej elektřiny jsou dané kontrakty v podstatě ekvivalentní pevně dohodnutým forwardovým prodejům nebo mohou být považovány za prodej výrobní kapacity.

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

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

## 2.17. 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.

## 2.18. 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 území zasažených důlní činností a 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 Skupiny.

## 2.19. Smluvní aktiva a závazky

Smluvní aktivum je právo Skupiny na protihodnotu výměnou za zboží nebo služby, které Skupina převedla na zákazníka v případě, že je toto právo podmíněno něčím jiným, než je plynutí času (například budoucím plněním Skupiny).

Smluvní závazek je závazek Skupiny převést zboží nebo služby na zákazníka, za který Skupina obdržela od zákazníka protihodnotu.

U nedokončených zakázek jsou vynaložené náklady a vykázané zisky na rozvaze prezentovány netto po snížení o postupnou fakturaci a přijaté zálohy jako aktivum nebo jako závazek.

Smluvní aktiva a závazky jsou prezentovány na řádku Ostatní oběžná aktiva, netto, a Ostatní krátkodobé závazky.

## 2.20. 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.

## 2.21. Zásoby fosilních paliv

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

## 2.22. Daň z příjmů

Výše daně z příjmů se stanoví v souladu s daňovými zákony států, ve kterých mají sídlo společnosti Skupiny ČEZ, a vychází z výsledku hospodaření společnosti stanoveného podle národních účetních předpisů a upraveného o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Daň z příjmů je stanovena pro každou společnost ve Skupině samostatně, protože podle českých daňových zákonů není možné předkládat přiznání k dani z příjmů právnických osob za konsolidační celek. V případě společností se sídlem v České republice byla splatná daň z příjmů k 31. 12. 2020, resp. 2019, vypočtena ze zisku před zdaněním podle českých účetních předpisů upraveného o některé položky, které jsou pro daňové účely neuznatelné, resp. nezdanitelné, za použití sazby 19 %. Sazba daně platná pro rok 2021 a dále činí 19 %.

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

Odložená daňová pohledávka nebo závazek se zaúčtují bez ohledu na to, kdy bude přechodný rozdíl pravděpodobně zrušen. Odložená daňová pohledávka nebo závazek se nediskontují. O odloženém daňovém závazku se účtuje u všech přechodných rozdílů, které jsou předmětem daně, kromě případů, kdy:

- odložený daňový závazek vzniká z prvotního zaúčtování goodwillu nebo aktiv a závazků v transakci, která není podnikovou kombinací a v době transakce neovlivní ani účetní zisk, ani zdanitelný zisk či daňovou ztrátu, nebo
- zdanitelné přechodné rozdíly souvisejí s investicemi do dceřiných podniků a mateřský podnik je schopen načasovat zrušení přechodných rozdílů a je pravděpodobné, že přechodné rozdíly nebudou realizovány v dohledné budoucnosti.

Odložená daňová pohledávka je vyčíslena pro všechny odčitatelné přechodné rozdíly, nevyužité daňové odpočty a nepoužité daňové ztráty. 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, kromě případů, kdy:

- odložená daňová pohledávka související s odečitatelnými přechodnými rozdíly vzniká z prvotního zaúčtování aktiv a závazků v transakci, která není podnikovou kombinací a v době transakce neovlivní ani vykázaný zisk po zdanění, ani zdanitelný zisk či daňovou ztrátu,
- odečitatelné přechodné rozdíly souvisejí s investicemi do dceřiných, přidružených a společných podniků a je pravděpodobné, že přechodné rozdíly nebudou zrušeny a že nebude dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude moci odečitatelné přechodné rozdíly uplatnit.

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 rozvaze se vzájemně nezapočítávají odložené daňové pohledávky a závazky, které vznikly u různých společností konsolidačního celku.

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.

### **2.23. Dlouhodobé dluhy**

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

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

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

### **2.24. Jaderné rezervy**

Skupina 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 20.1).

Vytvořená rezerva odpovídá nejlepšímu odhadu výdajů na vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni. Tento odhad vyjádřený v cenové úrovni k datu provedení odhadu je k 31. 12. 2020, resp. 2019, diskontován za použití odhadované dlouhodobé reálné úrokové míry ve výši 0,4 %, resp. 0,7 % ročně tak, aby se zohlednilo časové rozložení výdajů. Počáteční diskontované náklady se aktivují jako součást dlouhodobého hmotného majetku a poté jsou odpisovány po dobu, po kterou bude v jaderných elektrárnách probíhat výroba elektřiny. Rezerva je každoročně zvyšována o odhadovanou míru inflace a reálnou úrokovou míru. Tyto náklady jsou ve výkazu zisku a ztráty zachyceny na řádku Nákladové úroky z rezerv. Vliv očekávané míry inflace je k 31. 12. 2020 a 2019 odhadován na 1,5 %.

Proces vyřazování jaderných elektráren by měl podle předpokladů pokračovat ještě přibližně 50 let poté, co v nich bude výroba elektřiny ukončena. Předpokládá se, že provoz trvalého úložiště pro použité jaderné palivo bude zahájen v roce 2065 a že proces ukládání skladovaného použitého jaderného paliva do tohoto úložiště bude pokračovat přibližně do roku 2090. Přestože Skupina 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 Skupiny 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.

## 2.25. Rezervy na sanace, rekultivace a důlní škody

Skupina vytvořila rezervu na náklady související se sanací a rekultivací ploch zasažených důlní těžbou (viz bod 20.2). Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů potřebných k vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni. Tento odhad, vyjádřený v dnešních cenách, je k 31. 12. 2020, resp. 2019, diskontován za použití odhadované dlouhodobé reálné úrokové míry ve výši 0,4 %, resp. 0,7 % ročně tak, aby se zohlednilo časové rozložení výdajů. Počáteční diskontované náklady jsou kapitalizovány jako součást dlouhodobého hmotného majetku a poté jsou odpisovány po dobu životnosti dolu. Rezerva je každoročně upravována o odhadovanou inflaci a reálnou úrokovou míru. Tyto náklady jsou ve výkazu zisku a ztráty zachyceny na řádku Nákladové úroky z rezerv. Vliv očekávané míry inflace je k 31. 12. 2020 a 2019 odhadován na 1,5 %.

Změny týkající se budoucího závazku sanovat plochy zasažené důlní těžbou, k nimž dojde v důsledku nových odhadů objemu nebo načasování peněžních toků nutných pro kompenzaci tohoto závazku nebo v důsledku změny diskontní sazby, se připočítávají k částce, resp. odečítají 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.

## 2.26. Vyhledávání a oceňování minerálních zdrojů

Dojde-li k výdajům na vyhledávání a oceňování minerálních zdrojů, jsou tyto výdaje účtovány jako náklady.

## 2.27. Leasing

Rozhodnutí o tom, zda smlouva je leasingem nebo leasing obsahuje, je založeno na ekonomické podstatě transakce k datu počátku leasingu 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.

Skupina neaplikuje standard IFRS 16 na leasing nehmotných aktiv, avšak byly identifikovány smlouvy, u kterých Skupina rozeznala nehmotné aktivum z práva k užívání. Jde o případy, kdy Skupina pořizuje právo na umístění reklamy na budově či jiném hmotném aktivu.

### 2.27.1. Skupina jako nájemce

Skupina používá jednotný přístup k vykazování a oceňování všech leasingů, s výjimkou krátkodobých nájmu a nájmu aktiv s nízkou hodnotou. Skupina 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 Skupina 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 Skupina používá svou 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 Skupina musela zaplatit v případě, že by si na obdobně dlouhé období a s obdobným zajištěním vypůjčila finanční prostředky nezbytné pro získání aktiva obdobné hodnoty jako aktivum z práva k užívání v obdobném ekonomickém prostředí. Skupina

odhaduje přírůstkovou úrokovou sazbu za použití pozorovatelných vstupů (jako jsou tržní úrokové sazby), jsou-li k dispozici, a odhad provádí samostatně pro každou entitu (v závislosti na individuálním úvěrovém ratingu dceřiné společnosti).

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

b) Aktiva z práva k užívání

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

	Doba odpisování (roky)
Pozemky	4–34
Budovy a stavby	1–37
Dopravní prostředky, stroje, přístroje a zařízení	1–12
Inventář a ostatní hmotný majetek	8–10

#### 2.27.2. Skupina jako pronajímatel

Skupina pronajímá hmotný majetek včetně vlastních hmotných aktiv a aktiva z práv k užívání. Skupina klasifikuje leasingy jako finanční nebo operativní. Operativní leasing je leasing, ve kterém Skupina 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 Skupina vykazuje čistou investici do leasingu oceněnou jako současnou hodnotu leasingových plateb, které mají být provedeny po dobu leasingu. Při výpočtu současné hodnoty čisté investice do leasingu Skupina používá implicitní úrokovou sazbu leasingu. V případě subleasingu, není-li implicitní úroková sazba snadno stanovitelná, použije Skupina diskontní sazbu použitou pro hlavní leasing.

#### 2.28. 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.

#### 2.29. Opce na akcie

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

## 2.30. Transakce v cizích měnách

Konsolidovaná účetní závěrka je prezentována v korunách českých (Kč), které jsou funkční a prezentační měnou společnosti. Každá společnost Skupiny stanovuje svoji vlastní funkční měnu a jednotlivé položky finančních výkazů konsolidovaných společností jsou stanoveny a vykázány za použití těchto funkčních měn.

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny do příslušné funkční měny v kurzu platném ke dni transakce. Kurzové rozdíly vzniklé z vypořádání takovýchto transakcí a v důsledku přepočtů 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 bodě 2.14.1.

Aktiva a pasiva zahraničních dceřiných společností jsou přepočtena kurzem platným ke dni účetní závěrky. Náklady a výnosy zahraničních dceřiných společností jsou přepočteny průměrným kurzem pro daný rok. Kurzové rozdíly vzniklé z těchto přepočtů jsou vykázány přímo v ostatním úplném výsledku. Při prodeji zahraničního podniku jsou kumulované kurzové rozdíly převedeny z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty jako součást zisku nebo ztráty z prodeje zahraničního podniku.

Goodwill a přeceňovací úpravy pocházející z akvizic zahraničních společností jsou účtovány jako aktiva nebo pasiva nakoupené společnosti a jsou zachyceny v kurzu platném k rozvahovému dni.

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

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

## 2.31. 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, netto, k 31. 12. 2020 (v mil. Kč):

	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	Dlouhodobý hmotný majetek celkem	Jaderné palivo	Nedokončené hmotné investice	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2020	306 290	548 137	10 679	865 106	23 606	20 469	909 181
Přírůstky	500	527	72	1 099	75	27 917	29 091
Vyřazení	-626	-4 403	-21	-5 050	-4 208	-1 350	-10 608
Zařazení do užívání	9 788	11 177	187	21 152	3 173	-24 325	-
Převod do aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji	-22 171	-32 003	-452	-54 626	-	-793	-55 419
Akvizice dceřiných podniků	28	106	96	230	-	4	234
Prodej dceřiných podniků	-3 517	-13 221	-82	-16 820	-	-444	-17 264
Změna kapitalizované části rezerv	163	15 438	366	15 967	-	-2	15 965
Reklasifikace a ostatní	-40	-8	49	1	-	-2	-1
Kurzové rozdíly	187	393	13	593	-	36	629
Pořizovací cena k 31. 12. 2020	290 602	526 143	10 907	827 652	22 646	21 510	871 808
Oprávky a opravné položky k 1. 1. 2020	-137 261	-330 882	-1 333	-469 476	-9 356	-2 261	-481 093
Odpisy a amortizace jaderného paliva <sup>1)</sup>	-8 005	-18 108	-278	-26 391	-3 801	-	-30 192
Zůstatková hodnota při vyřazení	-59	-266	-8	-333	-	-	-333
Vyřazení	626	4 403	11	5 040	4 208	1 270	10 518
Převod do aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji	9 800	21 907	44	31 751	-	-	31 751
Prodej dceřiných podniků	3 020	13 168	5	16 193	-	48	16 241
Reklasifikace a ostatní	-8	17	4	13	-	-	13
Tvorba opravných položek	-3 172	-4 319	-529	-8 020	-	-542	-8 562
Zúčtování opravných položek	79	10	2	91	-	19	110
Kurzové rozdíly	86	10	3	99	-	12	111
Oprávky a opravné položky k 31. 12. 2020	-134 894	-314 060	-2 079	-451 033	-8 949	-1 454	-461 436
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice, netto, k 31. 12. 2020	155 708	212 083	8 828	376 619	13 697	20 056	410 372

<sup>1)</sup> Amortizace jaderného paliva dále zahrnuje tvorbu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva ve výši 396 mil. Kč.

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

	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	Dlouhodobý hmotný majetek celkem	Jaderné palivo	Nedokončené hmotné investice	Celkem
Pořizovací cena k 31. 12. 2018	292 301	530 045	8 609	830 955	23 121	18 121	872 197
Vykázání aktiv z práv k užívání při aplikaci IFRS 16	3 700	759	1 291	5 750	-	-	5 750
Pořizovací cena k 1. 1. 2019	296 001	530 804	9 900	836 705	23 121	18 121	877 947
Přírůstky	813	798	29	1 640	-	26 366	28 006
Vyřazení	-584	-3 330	-35	-3 949	-3 141	-456	-7 546
Zařazení do užívání	10 550	9 584	60	20 194	3 626	-23 820	-
Akvizice dceřiných podniků	102	246	2	350	-	280	630
Změna kapitalizované části rezerv	187	11 363	749	12 299	-	-	12 299
Reklasifikace a ostatní	54	-37	-3	14	-	-5	9
Kurzové rozdíly	-833	-1 291	-23	-2 147	-	-17	-2 164
Pořizovací cena k 31. 12. 2019	306 290	548 137	10 679	865 106	23 606	20 469	909 181
Oprávky a opravné položky k 1. 1. 2019	-129 180	-315 590	-1 156	-445 926	-8 694	-1 669	-456 289
Odpisy a amortizace jaderného paliva <sup>1)</sup>	-8 151	-18 983	-176	-27 310	-3 803	-	-31 113
Zůstatková hodnota při vyřazení	10	-75	-3	-68	-	-	-68
Vyřazení	584	3 330	4	3 918	3 141	-	7 059
Reklasifikace a ostatní	-49	57	4	12	-	-	12
Tvorba opravných položek	-1 389	-890	-12	-2 291	-	-593	-2 884
Zúčtování opravných položek	565	486	5	1 056	-	-	1 056
Kurzové rozdíly	349	783	1	1 133	-	1	1 134
Oprávky a opravné položky k 31. 12. 2019	-137 261	-330 882	-1 333	-469 476	-9 356	-2 261	-481 093
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice, netto, k 31. 12. 2019	169 029	217 255	9 346	395 630	14 250	18 208	428 088

<sup>1)</sup> Amortizace jaderného paliva dále zahrnuje tvorbu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva ve výši 293 mil. Kč.

V roce 2020, resp. 2019 činila průměrná odpisová sazba dlouhodobého hmotného majetku 3,1 %, resp. 3,2 %.

V roce 2020, resp. 2019, byly kapitalizovány úroky ve výši 277 mil. Kč, resp. 261 mil. Kč, a míra aktivace činila 3,5 %, resp. 3,9 %.

K 31. 12. 2020, resp. 2019, činila zůstatková hodnota dlouhodobého hmotného majetku zastaveného na krytí závazků 13 510 mil. Kč, resp. 14 045 mil. Kč.

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek je tvořen zejména investicemi souvisejícími s pořízením jaderného paliva, investicemi v jaderných elektrárnách a dále investicemi do distribuční sítě v dceřiné společnosti ČEZ Distribuce, a. s. Součástí nedokončených hmotných investic k 31. 12. 2020 jsou náklady na přípravu nových jaderných zdrojů ve výši 2 978 mil. Kč.

Skupina čerpala v roce 2020, resp. 2019, dotace vztahující se k dlouhodobému majetku ve výši 862 mil. Kč, resp. 204 mil. Kč.

#### Skupina jako nájemce

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

	2020			Dlouhodobý hmotný majetek celkem
	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	
Přírůstky aktiv z práv k užívání	367	243	51	661
Odpisy aktiv z práv k užívání	-473	-228	-83	-784
Převod do aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji	-735	-40	-257	-1 032
Zůstatková hodnota k 31. 12.	2 649	488	988	4 125

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

	2019			Dlouhodobý hmotný majetek celkem
	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	
Přírůstky aktiv z práv k užívání	136	158	78	372
Odpisy aktiv z práv k užívání	-456	-240	-82	-778
Zůstatková hodnota k 31. 12.	3 581	728	1 243	5 552



### Skupina jako pronajímatel

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

	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	Dlouhodobý hmotný majetek celkem
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2020	651	80	751	1 482
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2019	716	54	646	1 416

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

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

	2020	2019
České státní dluhopisy	19 206	16 119
Bankovní účty, netto	2 218	4 613
Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto, celkem	21 424	20 732

České státní dluhopisy jsou oceněny reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku. Finanční aktiva s omezeným disponováním obsahují zejména aktiva určená na krytí výdajů na vyřazování jaderných zařízení z provozu, na krytí výdajů na důlní sanace a rekultivace, důlní škody a na rekultivaci a asanaci skládek.

## 5. Ostatní finanční aktiva, netto

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

	2020			2019		
	Stálá aktiva	Oběžná aktiva	Celkem	Stálá aktiva	Oběžná aktiva	Celkem
Termínované vklady	-	2 755	2 755	-	3	3
Ostatní finanční pohledávky	1 786	987	2 773	688	56	744
Pohledávky z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků	2 349	2 012	4 361	-	-	-
Investice do finančního leasingu	261	51	312	305	48	353
Dluhová finanční aktiva	-	10	10	10	-	10
<b>Finanční aktiva v naběhlé hodnotě celkem</b>	<b>4 396</b>	<b>5 815</b>	<b>10 211</b>	<b>1 003</b>	<b>107</b>	<b>1 110</b>
Kapitálová finanční aktiva – investice v Inven Capital, SICAV, a.s.	1 750	-	1 750	1 468	-	1 468
Komoditní a ostatní deriváty	224	55 694	55 918	908	59 540	60 448
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření celkem</b>	<b>1 974</b>	<b>55 694</b>	<b>57 668</b>	<b>2 376</b>	<b>59 540</b>	<b>61 916</b>
Veolia Energie ČR, a.s.	1 394	-	1 394	2 444	-	2 444
Ostatní kapitálová aktiva	374	-	374	267	-	267
Kapitálová finanční aktiva celkem	1 768	-	1 768	2 711	-	2 711
Deriváty zajišťující peněžní toky	2 864	284	3 148	4 732	1 064	5 796
Dluhová finanční aktiva	-	101	101	101	403	504
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku celkem</b>	<b>4 632</b>	<b>385</b>	<b>5 017</b>	<b>7 544</b>	<b>1 467</b>	<b>9 011</b>
<b>Celkem</b>	<b>11 002</b>	<b>61 894</b>	<b>72 896</b>	<b>10 923</b>	<b>61 114</b>	<b>72 037</b>

Deriváty zahrnují zejména kladnou reálnou hodnotu komoditních derivátových kontraktů.

ČEZ, a. s., uzavřel v březnu 2013 dvě prodejní opce se společností Vršanská uhelná a.s. Dle těchto smluv měla společnost právo převést 100 % akcií v dceřiné společnosti Elektrárna Počerady, a.s., společnosti Vršanská uhelná a.s. První opce pro rok 2016 nebyla uplatněna, druhá opce mohla být realizována v roce 2024 při peněžitém plnění 2 mld. Kč. Od opce bylo možné odstoupit v termínu do 31. 12. 2019, čehož Skupina nevyužila. Tyto smlouvy představovaly deriváty, které měly být vypořádány převodem nekotovaných kapitálových nástrojů. Akcie společnosti Elektrárna Počerady, a.s., nejsou obchodovány na trhu. Při určování reálné hodnoty tohoto kapitálového nástroje existuje významná variabilita v rozsahu smysluplných reálných hodnot (v České republice neexistuje jiná podobná elektrárna k prodeji a ani nedošlo k uzavření obdobné transakce v minulosti), a je tudíž obtížné přiměřeně určit pravděpodobnosti různých odhadů. Důsledkem je, že reálná hodnota nemohla být spolehlivě vyčíslena. Prodejní opce byly proto oceněny v ceně pořízení. Při uzavření opčních smluv nebyla zaplácena žádná opční prémie, a proto byla cena pořízení těchto nástrojů nulová. Druhá prodejní opce zanikla realizací prodeje společnosti k 31. 12. 2020 (viz bod 8.1.4).

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

	2020	2019
Zůstatek k 1. 1.	-2	-196
Tvorba	-140	-1
Rozpuštění	28	1
Odúčtování finančních aktiv	-	188
Kurzové rozdíly	-	6
Zůstatek k 31. 12.	<u>-114</u>	<u>-2</u>

Odúčtování odepsaných aktiv v roce 2019 představuje zejména opravnou položku k půjčce společnosti Akcez Enerji A.S., která byla během roku 2019 odúčtována. V roce 2020 byly vytvořeny opravné položky zejména k poskytnutým půjčkám v souvislosti s projektem Socrates, který měl být společným podnikem se společností Holt Holding GmbH s cílem výstavby větrných elektráren v Německu.

Smluvní splatnosti dluhových finančních aktiv k 31. 12. 2020 (v mil. Kč):

	Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku	Dluhová finanční aktiva v naběhlé hodnotě	Pohledávky z prodeje dceřiných a přidružených podniků	Investice do finančního leasingu	Ostatní finanční pohledávky
Splatnost v roce 2021	101	10	2 012	51	987
Splatnost v roce 2022	-	-	-	50	800
Splatnost v roce 2023	-	-	2 349	44	46
Splatnost v roce 2024	-	-	-	40	712
V dalších letech	-	-	-	127	228
Celkem	<u>101</u>	<u>10</u>	<u>4 361</u>	<u>312</u>	<u>2 773</u>

Smluvní splatnosti dluhových finančních aktiv k 31. 12. 2019 (v mil. Kč):

	Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku	Dluhová finanční aktiva v naběhlé hodnotě	Investice do finančního leasingu	Ostatní finanční pohledávky
Splatnost v roce 2020	403	-	48	56
Splatnost v roce 2021	101	10	49	263
Splatnost v roce 2022	-	-	44	67
Splatnost v roce 2023	-	-	82	60
V dalších letech	-	-	130	298
<b>Celkem</b>	<b>504</b>	<b>10</b>	<b>353</b>	<b>744</b>

Struktura dluhových finančních aktiv podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2020 (v mil. Kč):

	Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	Dluhová finanční aktiva v naběhlé hodnotě	Pohledávky z prodeje dceřiných společností	Investice do finančního leasingu	Ostatní finanční pohledávky
Méně než 2,00 % p. a.	101	10	2 012	1	1 948
Od 2,00 % do 2,99 % p. a.	-	-	2 349	7	408
Od 3,00 % do 3,99 % p. a.	-	-	-	234	264
Od 4,00 % do 4,99 % p. a.	-	-	-	7	40
Od 5 % p. a.	-	-	-	63	113
<b>Celkem</b>	<b>101</b>	<b>10</b>	<b>4 361</b>	<b>312</b>	<b>2 773</b>

Struktura dluhových finančních aktiv podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2019 (v mil. Kč):

	Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	Dluhová finanční aktiva v naběhlé hodnotě	Investice do finančního leasingu	Ostatní finanční pohledávky
Méně než 2,00 % p. a.	504	10	1	470
Od 2,00 % do 2,99 % p. a.	-	-	7	103
Od 3,00 % do 3,99 % p. a.	-	-	266	6
Od 4,00 % do 4,99 % p. a.	-	-	10	9
Od 5 % p. a.	-	-	69	156
<b>Celkem</b>	<b>504</b>	<b>10</b>	<b>353</b>	<b>744</b>

Rozpis dluhových finančních aktiv k 31. 12. 2020 podle měny (v mil. Kč):

	Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	Dluhová finanční aktiva v naběhlé hodnotě	Pohledávky z prodeje dceřiných a přidružených podniků	Investice do finančního leasingu	Ostatní finanční pohledávky
CZK	101	10	4 356	84	871
EUR	-	-	5	228	1 902
Celkem	<u>101</u>	<u>10</u>	<u>4 361</u>	<u>312</u>	<u>2 773</u>

Rozpis dluhových finančních aktiv k 31. 12. 2019 podle měny (v mil. Kč):

	Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	Dluhová finanční aktiva v naběhlé hodnotě	Investice do finančního leasingu	Ostatní finanční pohledávky
CZK	504	10	93	434
EUR	-	-	260	310
Celkem	<u>504</u>	<u>10</u>	<u>353</u>	<u>744</u>

## 6. Dlouhodobý nehmotný majetek, netto

Přehled dlouhodobého nehmotného majetku, netto, k 31. 12. 2020 (v mil. Kč):

	Software	Ocenitelná práva a ostatní	Emisní povolenky, zelené a obdobné certifikáty	Goodwill	Nedokončené nehmotné investice	Celkem
Požizovací cena k 1. 1. 2020	15 219	12 670	12 079	14 566	905	55 439
Přírůstky	53	532	451	-	1 106	2 142
Vyřazení	-606	-6	-7 338	-	-42	-7 992
Zařazení do užívání	903	51	-	-	-954	-
Akvizice dceřiných podniků	3	56	-	192	-	251
Prodej dceřiných podniků	-19	-1	-	-	-	-20
Snížení hodnoty goodwillu	-	-	-	-2 041	-	-2 041
Převod na aktiva držena k prodeji	-849	-199	-2 527	-807	-75	-4 457
Reklasifikace a ostatní	4	-49	-1	-	1	-45
Kurzové rozdíly	20	-29	37	208	1	237
Požizovací cena k 31. 12. 2020	14 728	13 025	2 701	12 118	942	43 514
Oprávky a opravné položky k 1. 1. 2020	-12 601	-5 409	-	-	-	-18 010
Odpisy	-1 158	-735	-	-	-	-1 893
Zůstatková hodnota při vyřazení	-2	-	-	-	-	-2
Vyřazení	606	6	-	-	-	612
Prodej dceřiných podniků	17	1	-	-	-	18
Převod na aktiva držena k prodeji	721	157	-	-	-	878
Reklasifikace a ostatní	-8	4	-	-	-	-4
Tvorba opravných položek	-8	-929	-	-	-3	-940
Kurzové rozdíly	-9	80	-	-	-	71
Oprávky a opravné položky k 31. 12. 2020	-12 442	-6 825	-	-	-3	-19 270
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto, k 31. 12. 2020	2 286	6 200	2 701	12 118	939	24 244

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

	Software	Ocenitelná práva a ostatní	Emisní povolenky, zelené a obdobné certifikáty	Goodwill	Nedokončené nehmotné investice	Celkem
Pořizovací cena k 31. 12. 2018	14 319	11 889	7 164	13 815	733	47 920
Vykázání aktiv z práv k užívání při aplikaci IFRS 16	-	36	-	-	-	36
Pořizovací cena k 1. 1. 2019	14 319	11 925	7 164	13 815	733	47 956
Přírůstky	32	80	10 224	-	1 138	11 474
Vyřazení	-291	-70	-5 214	-	-2	-5 577
Zařazení do užívání	855	105	-	-	-960	-
Akvizice dceřiných podniků	328	680	-	2 450	1	3 459
Snížení hodnoty goodwillu	-	-	-	-1 544	-	-1 544
Reklasifikace a ostatní	5	-	-	-	-3	2
Kurzové rozdíly	-29	-50	-95	-155	-2	-331
Pořizovací cena k 31. 12. 2019	15 219	12 670	12 079	14 566	905	55 439
Oprávky a opravné položky k 1. 1. 2019	-11 863	-4 930	-	-	-	-16 793
Odpisy	-1 047	-659	-	-	-	-1 706
Zůstatková hodnota při vyřazení	-4	-5	-	-	-	-9
Vyřazení	291	70	-	-	-	361
Reklasifikace a ostatní	-3	-	-	-	-	-3
Tvorba opravných položek	-	-19	-	-	-	-19
Zúčtování opravných položek	2	118	-	-	-	120
Kurzové rozdíly	23	16	-	-	-	39
Oprávky a opravné položky k 31. 12. 2019	-12 601	-5 409	-	-	-	-18 010
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto, k 31. 12. 2019	2 618	7 261	12 079	14 566	905	37 429

Náklady na výzkum a vývoj, bez přijatých grantů a dotací, které nebyly způsobilé pro aktivaci, za rok 2020, resp. 2019, byly uznány jako náklady daného období ve výši 507 mil. Kč, resp. 482 mil. Kč.

K 31. 12. 2020, resp. 2019, činila zůstatková hodnota dlouhodobého nehmotného majetku zastaveného na krytí závazků 250 mil. Kč, resp. 261 mil. Kč.

K 31. 12. 2020, resp. 2019, byla zůstatková hodnota nehmotných aktiv z práva k užívání 25 mil Kč, resp. 30 mil. Kč.

K 31. 12. 2020 a 2019 byl goodwill alokován následujícím peněžotvorným jednotkám (v mil. Kč):

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Společnosti skupiny Elevion Deutschland		
Holding kromě Hermos	3 930	3 800
Česká distribuce	2 200	2 200
Energotrans	1 675	1 675
Společnosti skupiny ČEZ ESCO	1 160	1 143
Hermos	1 119	1 084
Euroklimat	802	832
Společnosti skupiny Kofler Energies	634	614
Metrolog	114	118
Společnosti skupiny Elevion Österreich		
Holding	99	5
Společnosti skupiny Telco Pro Services	95	-
CEZ Chorzów	-	949
Rumunská distribuce	-	781
Rumunský prodej	-	495
Severočeské doly	-	292
TMK Hydroenergy Power	-	260
Ostatní	290	318
	<u>12 118</u>	<u>14 566</u>
Celkem		



## 7. Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku

Následující tabulka podává přehled změn opravných položek dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku dle peněžotvorných jednotek za rok 2020 (v mil. Kč):

	Tvorba opravných položek				Tvorba opravných položek aktiv držených k prodeji				Zúčtování opravných položek	
	Goodwill	Nehmotná aktiva mimo goodwill	Hmotný majetek, jaderné palivo a investice	Celkem	Goodwill	Nehmotná aktiva mimo goodwill	Hmotný majetek, jaderné palivo a investice	Celkem	Hmotný majetek, jaderné palivo a investice	Celkem
Rumunské větrné parky	-	-4	-997	-1 001	-	-934	-3 872	-4 806	-	-5 807
Rumunská distribuce	-802	-	-40	-842	-	-	-4 769	-4 769	20	-5 591
CEZ Chorzów	-947	-876	-2 882	-4 705	-	-	-	-	-	-4 705
Severočeské doly	-292	-5	-3 007	-3 304	-	-	-	-	34	-3 270
Bulharská distribuce	-	-	-	-	-	-	-1 810	-1 810	-	-1 810
CEZ Skawina	-	-55	-964	-1 019	-	-	-	-	-	-1 019
Rumunský prodej	-	-	-	-	-509	-	-	-509	-	-509
TMK Hydroenergy										
Power	-	-	-	-	-268	-	-203	-471	1	-470
Elektrárna										
Dětmarovice	-	-	-341	-341	-	-	-	-	1	-340
CEZ Romania	-	-	-	-	-30	-	-252	-282	-	-282
Elektrárna Počerady	-	-	-216	-216	-	-	-	-	-	-216
Ostatní	-	-	-115	-115	-	-	-	-	72	-43
<b>Celkem</b>	<b>-2 041</b>	<b>-940</b>	<b>-8 562</b>	<b>-11 543</b>	<b>-807</b>	<b>-934</b>	<b>-10 906</b>	<b>-12 647</b>	<b>128</b>	<b>-24 062</b>

Následující tabulka podává přehled změn opravných položek dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku dle peněžotvorných jednotek za rok 2019 (v mil. Kč):

	Tvorba opravných položek				Zúčtování opravných položek				
	Goodwill	Nehmotná aktiva mimo goodwill	Hmotný majetek, jaderné palivo a investice	Dlouhodobá hmotná aktiva držaná k prodeji	Celkem	Nehmotná aktiva mimo goodwill	Hmotný majetek, jaderné palivo a investice	Celkem	Celkem
Bulharská distribuce	-	-	-	-1 589	-1 589	-	-	-	-1 589
CEZ Skawina	-222	-	-1 159	-	-1 381	-	-	-	-1 381
Rumunská distribuce	-995	-	-172	-	-1 167	-	4	4	-1 163
Rumunské větrné parky	-	-	-53	-	-53	120	993	1 113	1 060
Elektrárna Dětmarovice	-	-	-708	-	-708	-	-	-	-708
ČEZ Teplárenská	-66	-15	-606	-	-687	-	-	-	-687
Energetické centrum	-261	-4	-35	-	-300	-	-	-	-300
ČEZ	-	-	-114	-	-114	-	-	-	-114
Ostatní	-	-	-37	-	-37	-	59	59	22
<b>Celkem</b>	<b>-1 544</b>	<b>-19</b>	<b>-2 884</b>	<b>-1 589</b>	<b>-6 036</b>	<b>120</b>	<b>1 056</b>	<b>1 176</b>	<b>-4 860</b>

Skupina v roce 2020 a 2019 provedla testy na možné znehodnocení goodwillu a testy jiných stálých aktiv, pokud existovaly indikátory, že účetní hodnota těchto aktiv by mohla být znehodnocena.

Skupina v roce 2020 zaúčtovala opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku peněžotvorné jednotky Rumunské větrné parky ve výši 1 001 mil. Kč zejména s ohledem na očekávaný vývoj cen elektřiny na trhu v budoucích letech a očekávaný pokles hrubé marže z výroby elektřiny oproti předchozím dlouhodobým předpokladům.

K zaúčtování snížení hodnoty goodwillu a dlouhodobého hmotného majetku peněžotvorné jednotky Rumunská distribuce v roce 2020 ve výši 842 mil. Kč došlo zejména z důvodu zvýšení rizika vlivu regulace na další regulační období.

K zaúčtování snížení hodnoty goodwillu a dlouhodobého hmotného majetku peněžotvorné jednotky CEZ Chorzów v roce 2020 došlo zejména z důvodu poklesu očekávané hrubé marže z výroby elektřiny a tepla z důvodu změny očekávaných tržních cen emisních povolenek a elektřiny a z důvodu zkrácení očekávané životnosti zdroje s ohledem na vládní harmonogram uzavírání uhelných dolů.

K zaúčtování snížení hodnoty goodwillu a dlouhodobého hmotného majetku peněžotvorné jednotky Severočeské doly v roce 2020 došlo zejména z důvodu zkrácení předpokládané doby těžby uhlí do roku 2038.

K zaúčtování snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku peněžotvorné jednotky CEZ Skawina v roce 2020 došlo zejména z důvodu poklesu očekávané hrubé marže z výroby elektřiny a tepla z důvodu změny očekávaných tržních cen emisních povolenek.

Snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku peněžotvorné jednotky Elektrárna Dětmárovice v roce 2020 se týkalo investic, které souvisely s obnovou zařízení po požáru z roku 2017 financovaných výnosem z pojištění majetku, a dále s ohledem na snížení výhledu očekávané ziskovosti uvedeného výrobního zdroje po dobu životnosti v daném regionu zejména z důvodu růstu tržních cen emisních povolenek.

K zaúčtování snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku peněžotvorné jednotky Elektrárna Počerady v roce 2020 došlo zejména s ohledem na to, že prodejní cena indikovala znehodnocení dlouhodobého hmotného majetku (viz též bod 8.1.4).

Skupina klasifikuje aktiva peněžotvorných jednotek Rumunské větrné parky, Rumunská distribuce, Rumunský prodej, TMK Hydroenergy Power a CEZ Romania jako aktiva držená k prodeji (viz bod 15), přičemž se jedná o jednu souhrnnou prodejní transakci. Skupina vyčíslila celkové znehodnocení dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku těchto peněžotvorných jednotek k 31. 12. 2020 ve výši 10 837 mil. Kč s ohledem na celkovou smluvní prodejní cenu stanovenou v EUR (na bázi tzv. „locked box“). Snížení hodnoty aktiv bylo nejprve přiřazeno na zbývající hodnoty goodwillu a dále podle relativní hodnoty dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku prodávaných peněžotvorných jednotek.

K zaúčtování snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku peněžotvorné jednotky Bulharská distribuce v roce 2020 a 2019 došlo s ohledem na to, že aktiva jsou klasifikována jako aktiva držená k prodeji (bod 15) a že smluvní prodejní cena je pevně stanovena v EUR (tzv. „locked box“) a celková hodnota prodávaných aktiv a souvisejících závazků k 31. 12. 2020, resp. 2019, převýšila smluvní prodejní cenu.

K zaúčtování snížení hodnoty goodwillu a dlouhodobého hmotného majetku peněžotvorné jednotky CEZ Skawina v roce 2019 došlo zejména z důvodu nižší očekávané ziskovosti zejména s ohledem na nárůst tržních cen emisních povolenek a z důvodu nárůstu sazby použité pro diskontování peněžních toků z 5,2 % v roce 2018 na 5,8 % v roce 2019.

K zaúčtování snížení hodnoty goodwillu a dlouhodobého hmotného majetku peněžotvorné jednotky Rumunská distribuce v roce 2019 došlo zejména s ohledem na nárůst sazby použité pro diskontování peněžních toků z 6,2 % v roce 2018 na 6,4 % v roce 2019, vyššímu objemu očekávaných obnovovacích investic a celkovému snížení očekávaných peněžních toků. Skupina v roce 2019 zúčtovala opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku peněžotvorné jednotky Rumunské větrné parky zejména kvůli zvýšení tržních cen elektřiny a v souvislosti s pozitivním dopadem vývoje měnového kurzu RON/EUR na hodnotu zelených certifikátů, které jsou součástí dlouhodobých nehmotných aktiv.

K zaúčtování snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku peněžotvorné jednotky Elektrárna Dětmárovice v roce 2019 došlo zejména s ohledem na snížení výhledu očekávané ziskovosti uvedeného výrobního zdroje po dobu životnosti v daném regionu zejména z důvodu růstu tržních cen emisních povolenek.

K zaúčtování snížení hodnoty goodwillu a dlouhodobých aktiv u peněžotvorné jednotky ČEZ Teplárenská v roce 2019 došlo zejména z důvodu snížení očekávané ziskovosti z prodeje tepla v návaznosti na růst nákladů na výrobu tepla.

K zaúčtování snížení hodnoty goodwillu a dlouhodobého hmotného majetku peněžotvorné jednotky Energetické centrum v roce 2019 došlo zejména s ohledem na snížení očekávané ziskovosti z prodeje tepla.

#### Informace o vybraných parametrech a způsobu stanovení a testování zpětně získatelné hodnoty

V rámci testu na snížení hodnoty je stanovena zpětně získatelná hodnota peněžotvorných jednotek, která odpovídá hodnotě z užívání kromě peněžotvorných jednotek Bulharská distribuce a Bulharský prodej k 31. 12. 2020 a 2019 a dále kromě peněžotvorných jednotek Rumunské větrné parky, Rumunská distribuce, Rumunský prodej, TMK Hydroenergy Power, CEZ Romania a Elektrárna Počerady k 31. 12. 2020, kdy byla použita reálná hodnota snížená o náklady na prodej. Hodnota z užívání je stanovena na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků připadajících na peněžotvornou jednotku a je interně posouzena vedením společnosti.

Hodnota z užívání se odvíjí od komplexní projekce peněžních toků nebo od střednědobých plánů peněžních toků společností na období 5 let a od předpokladů dlouhodobého vývoje očekávaných peněžních toků, platných v době provádění testu. Hodnoty těchto budoucích peněžních toků jsou založeny na vývoji v minulých letech a předpokládaném budoucím vývoji trhu a na makroekonomickém vývoji předmětného regionu.

- a. Pro určení zpětně získatelné hodnoty níže uvedených peněžotvorných jednotek byla použita hodnota z užívání na základě komplexní projekce peněžních toků předmětné společnosti pro období zbývajících životnosti testovaných aktiv:

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

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

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

Vývoj cen EE je ovlivněn řadou externích faktorů, zejména vývojem struktury a dostupnosti výrobních zdrojů v České republice a sousedních zemích, makroekonomickým vývojem regionu střední Evropy a regulací energetického sektoru v EU a v Německu (fundamentální dopady předčasného odstavení jaderných zdrojů v Německu do roku 2022, schválené klimaticko-energetické cíle EU pro rok 2030). Model je konstruován na dobu odpovídající životnosti výrobních zdrojů, tj. časový horizont vysoce převyšuje období, na které jsou na veřejných likvidních trzích obchodovány komodity vč. kontraktů na velkoobchodní ceny elektřiny. Navíc dochází ke strukturálním změnám trhu s elektřinou (tzv. Market Design) a zásadní regulaci odvětví, a tudíž je reálně možné, že v horizontu životnosti výrobních zdrojů dojde k úplnému opuštění tržních mechanismů tvorby ceny elektřiny a zavedení alternativních centrálně regulovaných plateb za dostupnost a dodávky výrobních zdrojů.

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

Níže uvedený výsledek testu citlivosti reflektuje expertní odhad stavu a vývoje výše uvedených faktorů v horizontu modelovaného období a stav cenového i měnového zajištění budoucí výroby ke dni 31. 12. 2020.

Test vychází z podnikatelského plánu Skupiny ČEZ na roky 2021–2025 a z předpokladů dlouhodobého vývoje relevantních cen elektřiny. Podnikatelský plán byl sestaven ve čtvrtém čtvrtletí 2020 na základě tržních parametrů z období srpna a září 2020 (ceny EE na energetické burze EEX v Německu, ceny na energetické burze PXE v ČR, ceny emisních povolenek, měnové kurzy, úrokové sazby atd.). Elektrické kontrakty obchodované na EEX jsou likvidní pro celé období pokrývající horizont podnikatelského plánu a vzhledem k propojenosti německé a české přenosové sítě jsou proto základním tržním indikátorem cen EE v ČR. V rámci testu citlivosti byly vstupní ceny EE, ceny emisních povolenek a měnové kurzy uplatněny na relevantní otevřené pozice ČEZ.

Změna předpokládané ceny EE dle modelů o 1 %, při zachování ostatních parametrů beze změny, má na výsledek testu hodnoty ČEZ dopad přibližně 9 mld. Kč. Budoucí peněžní toky modelu byly diskontovány sazbou 4,0 %. Změna diskontního faktoru o 0,1 procentního bodu, při zachování ostatních parametrů beze změny, by vedla ke změně hodnoty ČEZ přibližně o 7 mld. Kč. Změna kurzu CZK/EUR o 1 %, při zachování ostatních parametrů beze změny, by vedla ke změně hodnoty ČEZ přibližně o 8 mld. Kč. Takovéto změny hodnoty ČEZ by nevedly ke znehodnocení.

Mezi dlouhodobá aktiva testovaná na základě celkové projekce peněžních toků až do konce životnosti předmětných aktiv patří také výrobní zdroje v Polsku – peněžotvorné jednotky CEZ Chorzów a CEZ Skawina, kdy budoucí peněžní toky byly diskontovány sazbou 6,5 %.

Pro peněžotvornou jednotku Energotrans byla použita diskontní sazba 3,8 %. Pro test byly použity předpoklady z „Koncepce lokality EGT“ schválené v říjnu 2020. Model předpokládá změnu dlouhodobé smlouvy na dodávku tepla do Prahy a její prodloužení do roku 2050, kdy pro zajištění hlavních dodávek tepla po roce 2028 se předpokládá výstavba jednoho nebo dvou nových paroplynových zdrojů specifické konfigurace.

Pro stanovení zpětně ziskatelné hodnoty dlouhodobých aktiv peněžotvorné jednotky Severočeské doly byla použita celková projekce peněžních toků až do konce předpokládané životnosti. Budoucí peněžní toky byly diskontovány zvýšenou sazbou 5,9 %, kdy byla aplikována riziková přírážka s ohledem na rizika plynoucí z dřívějšího termínu ukončení těžby uhlí v ČR a z potenciálních legislativních změn.

Pro Elektrárnu Dětmárovice byla použita diskontní sazba 4,0 %.

- b. Pro určení zpětně ziskatelné hodnoty níže uvedených penězotvorných jednotek byla použita hodnota z užívání na základě pětiletého plánu předmětné společnosti a předpokladu budoucího vývoje peněžních toků z předmětných aktiv:

Pro českou distribuci byla použita diskontní sazba 3,2 %. Peněžní toky po pátém roce byly stanoveny na základě konečné hodnoty regulační báze aktiv.

Pro penězotvornou jednotku ČEZ Teplárenská byla použita diskontní sazba 3,6 %. Peněžní toky po pátém roce byly odvozeny z předpokladu nulového růstu.

Pro penězotvornou jednotku Energetické centrum byla použita diskontní sazba 3,6 %. Peněžní toky po pátém roce byly odvozeny z předpokladu 2,0% růstu.

Pro společnosti skupiny Elevation Deutschland Holding (včetně Hermos) a skupiny Kofler Energies byla použita diskontní sazba 5,1 %. Peněžní toky po pátém roce byly odvozeny z předpokladu nulového růstu.

- c. Výpočet hodnoty z užívání penězotvorných jednotek je ovlivněn zejména následujícími předpoklady:

Hrubá marže – hrubá marže je projektována na základě zkušeností z vývoje skutečnosti předcházejících období, aktuálních výhledů tržních i netržních parametrů, případně s ohledem na zlepšování provozní efektivity. Hrubou marži ovlivňují zejména velkoobchodní ceny elektřiny, ceny emisních povolenek a zelených a obdobných certifikátů.

Cenová inflace základních surovin – předpoklady se získávají z veřejně dostupných indexů dané země, ze které jsou suroviny získávány, stejně jako údaje ke konkrétním komoditám. Předpokládané hodnoty jsou použity, pokud jsou k dispozici, jinak jsou použity historické skutečné ceny surovin jako indikátor budoucího cenového vývoje.

Diskontní sazba – výše diskontní sazby vyjadřuje výši rizika spojeného s penězotvornou jednotkou tak, jak jej posoudilo vedení společnosti. Základem pro výpočet diskontní sazby jsou vážené průměrné náklady kapitálu (WACC) příslušných dceřiných společností.

Předpokládané tempo růstu – tempo růstu je odvozeno od předpokládaného budoucího vývoje trhu, hrubého domácího produktu, hladiny mezd a úrokových sazeb a od očekávaného vývoje regulačního prostředí, v němž dané společnosti působí.

Ve výše uvedených předpokladech a očekávaných peněžních tocích všech testovaných aktiv byly zohledněny odhady dopadů pandemie covidu-19, která byla v roce 2020 považována za indikátor možného znehodnocení aktiv Skupiny. Dle dosavadního vyhodnocení dopadů pandemie covidu-19 není ohrožena existence žádné společnosti Skupiny a obecně má pandemie dopad na Skupinu relativně omezený. Spolehlivost odhadu dlouhodobých dopadů pandemie covidu-19 na Skupinu je však značně omezena s ohledem na nejistotu rozsahu dopadů samotné pandemie i protiopatření států na hospodářský růst, nezaměstnanost a růst zadlužení v relevantních zemích Evropy.

Negativní dopad covidu-19 na hospodaření Skupiny v roce 2020 je odhadován v relativně omezeném rozsahu v řádu jednotek procent na úrovni EBITDA. Největší negativní dopad měl covid-19 na segment Prodej, kde došlo ke snížení dodávek energetických služeb, ke snížení marže z prodeje komodit firemním zákazníkům a ke zhoršení platební schopnosti zákazníků. V segmentu Distribuce je celkový dopad covidu-19 s ohledem na regulaci relativně omezený, nicméně v roce 2020 způsobil pokles objemu distribuované elektřiny. Na segmenty Výroba – tradiční energetika a Těžba působí covid-19 negativně zejména jako faktor způsobující pokles spotřeby, a tím i tržních cen elektřiny. Naproti tomu však došlo k výraznému růstu tržních cen emisních povolenek v důsledku zvýšení ambic na omezení emisí CO<sub>2</sub> v rámci EU, což vedlo k růstu tržních cen elektřiny. Proto působí covid-19 v kombinaci s růstem cen emisních povolenek negativně zejména na nižší nasazování uhelných výrobních zdrojů, a tudíž na pokles poptávky po uhlí a na pokles marží těžebních společností. Z pohledu střednědobého výhledu hospodaření segmentu Výroba – tradiční energetika je negativní dopad covidu-19 omezený s ohledem na vysokou míru zajištění peněžních toků. K 31. 12. 2020 bylo na rok 2021 prodáno již přibližně 89 % očekávané výroby, na rok 2022 bylo prodáno přibližně 56 % a na rok 2023 přibližně 26 %. Současně s těmito předprodeji elektřiny jsou pro emisní zdroje požádány emisní povolenky.

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

## 8. Změny ve struktuře Skupiny

### 8.1. Změny ve struktuře Skupiny v roce 2020

Následující tabulka shrnuje peněžní toky související s akvizicemi v roce 2020 (v mil. Kč):

Peněžní prostředky použité na nákup dceřiných podniků	285
Peněžní výdaje v souvislosti s nabytím investic ve společných podnicích	792
Úhrada závazků z akvizic z minulých období	318
Minus: Nabyté peněžní prostředky při akvizici	-48
	<hr/>
Celkem peněžní prostředky použité na akvizice	1 347
	<hr/>

#### 8.1.1. Akvizice dceřiných podniků v roce 2020

Novými akvizicemi Skupina naplňuje strategický plán rozvoje energetických a telekomunikačních služeb v České republice a Slovenské republice a na zahraničních trzích blízkých České republice, zejména v Německu, severní Itálii a v Polsku.

Dne 9. 4. 2020 Skupina nabyla 100% podíl v rakouské společnosti Moser & Partner Ingenieurbüro GmbH, která se zaměřuje na služby inženýringu budov a projekty energetických úspor.

Dne 29. 10. 2020 Skupina nabyla 100% podíl ve společnosti AXE AGRICOLTURA PER L'ENERGIA SOCIETA' AGRICOLA A R.L. (dále AXE), která vlastní a provozuje bioplynovou stanici.

Dne 31. 12. 2020 Skupina nabyla 100% podíly ve společnostech FDLnet.CZ, s.r.o., ISP West s.r.o. a TaNET West s.r.o. (dále souhrnně Telco), které se zaměřují na poskytování vysokorychlostního internetového připojení.

Stanovení reálných hodnot nabytých identifikovatelných aktiv, závazků a pořizovacích cen k datu akvizice nebylo ještě dokončeno, a proto je možné, že částky budou ještě upraveny. Následující tabulka uvádí nejlepší současný odhad reálných hodnot nabytých identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice (v mil. Kč):

	Moser	AXE	Telco	Celkem
Nabývaný podíl	100 %	100 %	100 %	
Dlouhodobý hmotný majetek a nedokončené investice, netto	46	156	32	234
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	57	-	2	59
Ostatní stálá aktiva	1	1	1	3
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	-	16	32	48
Obchodní pohledávky, netto	10	29	9	48
Jiná oběžná aktiva	12	31	7	50
Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části	-37	-20	-	-57
Odložený daňový závazek	-12	-	-	-12
Krátkodobé úvěry	-1	-23	-	-24
Krátkodobá část dlouhodobého dluhu	-3	-111	-	-114
Obchodní závazky	-	-35	-11	-46
Závazky z titulu daně z příjmů	-6	-	-	-6
Krátkodobé rezervy	-8	-8	-	-16
Jiné krátkodobé závazky	-2	-	-4	-6
<b>Celkem čistá aktiva</b>	<b>57</b>	<b>36</b>	<b>68</b>	<b>161</b>
Podíl nakoupených čistých aktiv	57	36	68	161
Goodwill / odpis záporného goodwillu	97	-18	95	174
<b>Celková pořizovací cena podílu</b>	<b>154</b>	<b>18</b>	<b>163</b>	<b>335</b>
Závazky z akvizice dceřiného podniku	-38	-	-12	-50
<b>Peněžní výdaj na akvizici v roce 2020</b>	<b>116</b>	<b>18</b>	<b>151</b>	<b>285</b>
Minus: Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v nakoupeném dceřiném podniku	-	-16	-32	-48
<b>Čistý peněžní výdaj v roce 2020</b>	<b>116</b>	<b>2</b>	<b>119</b>	<b>237</b>

Kdyby k těmto akvizicím došlo na začátku roku 2020, zisk po zdanění Skupiny ČEZ k 31. 12. 2020 by činil 5 460 mil. Kč a provozní výnosy by byly 213 884 mil. Kč. Goodwilly uznané na základě zaúčtování podnikových kombinací se skládají z reálné hodnoty synergií vyplývajících z akvizic.

Nově nabyté společnosti přispěly od data akvizice do skupinových výsledků těmito hodnotami (v mil. Kč):

	Moser	AXE	Celkem
Provozní výnosy	68	15	83
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	12	21	33
Zisk po zdanění	10	21	31
Zisk po zdanění přiřaditelný na:			
Podíly akcionářů mateřského podniku	10	21	31
Nekontrolní podíly	-	-	-



### 8.1.2. Nové investice do společných podniků v roce 2020

Dne 27. 4. 2020 Skupina nabyla 51% podíl ve společnosti GEOMET s.r.o. Záměrem společného podniku, ve kterém je druhým společníkem společnost European Metals Holdings Limited, je rozvoj projektu potenciální těžby lithiové rudy na Cínovci. Na základě analýzy příslušných smluv, rozdělení pravomocí společníků a relevantních činností vyhodnotila Skupina současný vztah jako společnou kontrolu.

Přehled základních finančních informací o této transakci uvádí následující tabulka (v mil. Kč):

	<u>GEOMET</u>
Podíl nakoupený v roce 2020	51 %
Celkem čistá aktiva	796
Podíl nakoupených čistých aktiv	406
Goodwill	<u>385</u>
Celková pořizovací cena podílu	<u><u>791</u></u>

Stanovení reálných hodnot identifikovatelných aktiv a závazků společného podniku k datu transakce nebylo ještě dokončeno, a proto je možné, že částky budou ještě upraveny.

### 8.1.3. Nabytí nekontrolních podílů v roce 2020

Dne 4. 6. 2020 Skupina nabyla část nekontrolního podílu odpovídající 26,68% podílu ve společnosti OEM Energy sp. z o.o., čímž navýšila svůj podíl na 77,68 %. Původní majitelé vlastnili opci na prodej nekontrolního podílu Skupině. V takovém případě, dokud je opce platná, se nekontrolní podíl k rozvahovému dni odúčtuje a zaúčtuje se závazek, který se ocení současnou hodnotou částky splatné při uplatnění opce. Tato opce částečně zanikla, a proto došlo k odúčtování příslušné části závazku a zaúčtování nekontrolního podílu, který byl zároveň okamžitě realizací odkupu nekontrolního podílu odúčtován.

Dne 30. 6. 2020 Skupina nabyla zbývající nekontrolní 49,90% podíl ve společnosti ČEZ Energo, s.r.o. I zde existovala prodejní opce v držení původního společníka, která zanikla.

Přehled základních finančních informací o těchto transakcích uvádí následující tabulka (v mil. Kč):

	<u>OEM Energy</u>	<u>ČEZ Energo</u>	<u>Celkem</u>
Podíl nakoupený v roce 2020	26,68 %	49,90 %	
Závazek z opce odúčtovaný z rozvahy	20	733	753
Přímý dopad do vlastního kapitálu při zaúčtování nekontrolního podílu po zániku put opce	<u>35</u>	<u>-22</u>	<u>13</u>
Nakoupený podíl na čistých aktivech odúčtovaný z nekontrolních podílů	55	711	766
Přímý dopad do vlastního kapitálu z nabytí nekontrolního podílu	<u>13</u>	<u>289</u>	<u>302</u>
Celková pořizovací cena	<u><u>68</u></u>	<u><u>1 000</u></u>	<u><u>1 068</u></u>

#### 8.1.4. Prodej 100% podílu v dceřiné společnosti Elektrárna Počerady v roce 2020

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

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

Současná hodnota celkové smluvní transakční ceny včetně úprav zohledňujících výši pracovního kapitálu k datu realizace činí 8 861 mil. Kč. Část transakční ceny přiřaditelná na prodej akcií činí 7 056 mil. Kč, zbývající hodnota ve výši 1 805 mil. Kč odpovídá reálné hodnotě ukončeného kontraktu na nákup uhlí a nového kontraktu na nákup elektřiny. Část celkové transakční ceny ve výši 4 500 mil. Kč byla vypořádána k datu realizace transakce vzájemným zápočtem části pohledávek z prodeje a závazků pocházejících z cashpoolingu Skupiny.

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

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

<u>Řádek výkazu zisku a ztráty</u>	<u>Popis</u>	<u>Dopad v roce 2020</u>
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami	Ukončení zajištění včetně reklasifikace own-use na deriváty	1 274
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami	Reklasifikace kontraktu na nákup uhlí na deriváty	-1 760
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	Tvorba opravné položky (bod 7)	-216
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy		-702
Ostatní finanční výnosy	Výnos z prodeje akcií	7 056
Ostatní finanční výnosy	Náklad na vyřazení z konsolidace	-7 056
Zisk před zdaněním		-702
Daň z příjmů		435
Zisk po zdanění		-267

Následující tabulka uvádí přehled dopadů účtování při odúčtování dceřiné společnosti Elektrárna Počerady, a.s., z konsolidace (v mil. Kč):

	<u>Elektrárna Počerady, a.s.</u>
Pozbývaný podíl	100 %
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	798
Jiná stálá aktiva	69
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	193
Obchodní pohledávky, netto	116
Pohledávka z titulu daně z příjmů	133
Zásoby materiálu, netto	172
Zásoby fosilních paliv, netto	49
Emisní povolenky	1 960
Ostatní oběžná aktiva	252
Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části	-28
Rezervy	-2 315
Jiné krátkodobé závazky	-172
Čistá aktiva celkem	<u>1 227</u>
Vliv vzájemných vztahů:	
Ostatní krátkodobé finanční závazky	7 645
Obchodní pohledávky, netto	-2 267
Obchodní závazky	451
Celkový náklad Skupiny při prodeji	<u>7 056</u>
Výnos z prodeje	<u>7 056</u>
Zisk z prodeje	<u><u>-</u></u>

Následující tabulka zobrazuje celkové peněžní toky související s prodejem a ztrátou kontroly nad dceřiným podnikem (v mil. Kč):

Přijaté peněžní prostředky z prodeje společnosti v roce 2020	-
Pozbyté peněžní prostředky při ztrátě kontroly	-193
Celkový peněžní tok z prodeje v roce 2020	<u><u>-193</u></u>

## 8.2. Změny ve struktuře Skupiny v roce 2019

Následující tabulka shrnuje peněžní toky související s akvizicemi v roce 2019 (v mil. Kč):

Peněžní prostředky použité na nákup dceřiných podniků	3 735
Peněžní výdaje v souvislosti s nabytím investic ve společných podnicích	2
Úhrada závazků z akvizic z minulých období	73
Minus: Nabyté peněžní prostředky při akvizici	-281
Celkem peněžní prostředky použité na akvizice	<u><u>3 529</u></u>

### 8.2.1. Akvizice dceřiných podniků v roce 2019

Reálné hodnoty nabytých identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice byly následující (v mil. Kč):

	<u>Hermos</u>	<u>Euroklimat</u>	<u>En.plus</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
Nabývaný podíl	100 %	100 %	100 %		
Dlouhodobý hmotný majetek a nedokončené investice, netto	452	68	18	92	630
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	652	235	92	30	1 009
Ostatní stálá aktiva	21	16	-	7	44
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	201	10	-	70	281
Obchodní pohledávky, netto	195	278	195	161	829
Smluvní aktiva	380	7	29	19	435
Jiná oběžná aktiva	39	126	3	32	200
Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části	-67	-42	-	-5	-114
Dlouhodobé rezervy	-45	-24	-	-2	-71
Odložený daňový závazek	-198	-44	-28	-1	-271
Krátkodobé úvěry	-25	-	-103	-28	-156
Krátkodobá část dlouhodobého dluhu	-12	-4	-	-	-16
Obchodní závazky	-163	-191	-47	-194	-595
Krátkodobé rezervy	-90	-7	-14	-21	-132
Jiné krátkodobé závazky	-205	-94	-15	-20	-334
<b>Celkem čistá aktiva</b>	<b>1 135</b>	<b>334</b>	<b>130</b>	<b>140</b>	<b>1 739</b>
Podíl nakoupených čistých aktiv	1 135	334	130	135	1 734
Goodwill	1 101	824	222	303	2 450
<b>Celková pořizovací cena podílu</b>	<b>2 236</b>	<b>1 158</b>	<b>352</b>	<b>438</b>	<b>4 184</b>
Závazky z akvizice dceřiného podniku	-	-317	-66	-66	-449
Peněžní výdaj na akvizici v roce 2019	2 236	841	286	372	3 735
Minus: Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v nakoupeném dceřiném podniku	-201	-10	-	-70	-281
<b>Čistý peněžní výdaj v roce 2019</b>	<b>2 035</b>	<b>831</b>	<b>286</b>	<b>302</b>	<b>3 454</b>

<sup>1)</sup> Výnos z přecenění předchozí investice do společnosti ČEZ Energo, s.r.o., na reálnou hodnotu byl vykázán ve výkazu zisku a ztráty na řádku Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků.

Kdyby k těmto akvizicím došlo na začátku roku 2019, zisk po zdanění Skupiny ČEZ k 31. 12. 2019 by činil 14 551 mil. Kč a výnosy z pokračujících operací by byly 208 124 mil. Kč. Goodwilly uznané na základě zaúčtování podnikových kombinací se skládají z reálné hodnoty synergií vyplývajících z akvizic.

Nově nabyté společnosti přispěly od data akvizice do skupinových výsledků těmito hodnotami (v mil. Kč):

	<u>Hermos</u>	<u>Euroklimat</u>	<u>En.plus</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
Provozní výnosy	1 119	449	958	532	3 058
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	129	16	41	40	226
Zisk po zdanění	116	11	28	32	187
Zisk po zdanění přiřaditelný na:					
Podíly akcionářů mateřského podniku	111	11	26	34	182
Nekontrolní podíly	5	-	2	-2	5

## 8.2.2. Nabytí a prodej nekontrolních podílů v roce 2019

Dne 23. 7. 2019 Skupina nabyla zbývající nekontrolní 49% podíl ve společnosti ČEZ LDS s.r.o.

## 9. Investice do dceřiných, přidružených a společných podniků

Konsolidované finanční výkazy Skupiny ČEZ zahrnují finanční údaje společnosti ČEZ, a. s., a jejích dceřiných, přidružených a společných podniků, které jsou uvedeny v následující tabulce:

Dceřiné podniky	Sídlo	Provozní segment	% vlastnických práv <sup>1)</sup>		% hlasovacích práv
			Změna 2020	Stav 2020	Stav 2020
<u>Nové akvizice</u>					
AXE AGRICOLTURA PER L'ENERGIA SOCIETA' AGRICOLA A R.L.	IT	VN	100,00	100,00	100,00
FDLnet.CZ, s.r.o.	CZ	PČ	100,00	100,00	100,00
ISP West s.r.o.	CZ	PČ	100,00	100,00	100,00
Moser & Partner Ingenieurbüro GmbH	AT	P	100,00	100,00	100,00
TaNET West s.r.o.	CZ	PČ	100,00	100,00	100,00
<u>Nově založené společnosti</u>					
CEZ ESCO Slovensko, a.s.	SK	P	100,00	100,00	100,00
CEZ RES International B.V.	NL	VN	100,00	100,00	100,00
Elevion Österreich Holding GmbH	AT	P	100,00	100,00	100,00
<u>Změny nekontrolního podílu</u>					
ČEZ Energo, s.r.o.	CZ	P	49,90	100,00	100,00
ETS Engineering Kft.	HU	P	5,00	100,00	100,00
OEM Energy sp. z o.o.	PL	P	26,68	77,68	77,68
ŠKODA PRAHA a.s.	CZ	VT	-47,54	52,46	100,00
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	CZ	VT	47,54	100,00	100,00
<u>Změna podílu na hlasovacích právech</u>					
Euroklimat sp. z o.o.	PL	P	-	100,00	100,00
<u>Prodej</u>					
Baltic Green I sp. z o.o.	PL	VN	-100,00	-	-
Baltic Green V sp. z o.o.	PL	VN	-100,00	-	-
Elektrárna Počerady, a.s.	CZ	VT	-100,00	-	-
<u>Likvidace a fúze</u>					
Detlef Walther GmbH	DE	P	-95,00	-	-
EGP INVEST, spol. s r.o.	CZ	VT	-52,46	-	-
Energocentrum Vítkovice, a. s.	CZ	P	-100,00	-	-
FEA Automation GmbH	DE	P	-95,00	-	-
H & R Elektromontagen GmbH	DE	P	-95,00	-	-
Jäger & Co. Gesellschaft mit beschränkter Haftung	DE	P	-95,00	-	-
Kälteanlagenbau Schröder GmbH	DE	P	-95,00	-	-
WPG Projekt GmbH	DE	P	-100,00	-	-

<sup>1)</sup> Vlastnická práva představují efektivní vlastnický podíl Skupiny.

Dceřiné podniky	Sídlo	Provozní segment	% vlastnických práv <sup>1)</sup>		% hlasovacích práv
			Změna 2020	Stav 2020	Stav 2020
<u>Ostatní dceřiné společnosti beze změny v podílu na vlastnictví nebo hlasovacích právech v roce 2020</u>					
A.E. Wind S.A.	PL	VN	-	100,00	100,00
AirPlus, spol. s r.o.	CZ	P	-	100,00	100,00
Areál Třeboradice, a.s.	CZ	VT	-	100,00	100,00
AZ KLIMA a.s.	CZ	P	-	100,00	100,00
AZ KLIMA SK, s.r.o.	SK	P	-	100,00	100,00
Baltic Green Construction sp. z o.o.	PL	VN	-	100,00	100,00
Baltic Green II sp. z o.o.	PL	VN	-	100,00	100,00
Baltic Green III sp. z o.o.	PL	VN	-	100,00	100,00
Baltic Green IX sp. z o.o.	PL	VN	-	100,00	100,00
Baltic Green VI sp. z o.o.	PL	VN	-	100,00	100,00
Baltic Green VIII sp. z o.o.	PL	VN	-	100,00	100,00
BANDRA Mobiliengesellschaft mbH & Co. KG	DE	VN	-	100,00	100,00
Bara Group EOOD	BG	VN	-	100,00	100,00
BUDRIO GFE 312 SOCIETA' AGRICOLA S.R.L.	IT	P	-	70,00	70,00
CASANO Mobiliengesellschaft mbH & Co. KG	DE	VN	-	100,00	100,00
Centrum výzkumu Řež s.r.o.	CZ	VT	-	52,46	100,00
CEZ Bulgaria EAD	BG	D	-	100,00	100,00
CEZ Bulgarian Investments B.V.	NL	VN	-	100,00	100,00
CEZ Deutschland GmbH	DE	VN	-	100,00	100,00
CEZ Elektro Bulgaria AD	BG	P	-	67,00	67,00
CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs GmbH	DE	VN	-	100,00	100,00
CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II GmbH	DE	VN	-	100,00	100,00
CEZ Erneuerbare Energien Verwaltungs GmbH	DE	VN	-	100,00	100,00
CEZ ESCO Bulgaria EOOD	BG	P	-	100,00	100,00
CEZ ESCO II GmbH	DE	P	-	100,00	100,00
CEZ ESCO Polska sp. z o.o.	PL	P	-	100,00	100,00
CEZ ESCO Romania S.A.	RO	P	-	100,00	100,00
CEZ France SAS	FR	VN	-	100,00	100,00
CEZ Holdings B.V.	NL	VN	-	100,00	100,00
CEZ Hungary Ltd.	HU	VT	-	100,00	100,00
CEZ Chorzów II sp. z o.o.	PL	VT	-	100,00	100,00
CEZ Chorzów S.A.	PL	VT	-	100,00	100,00
CEZ ICT Bulgaria EAD	BG	D	-	67,00	100,00
CEZ MH B.V.	NL	PČ	-	100,00	100,00
CEZ Polska sp. z o.o.	PL	PČ	-	100,00	100,00
CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o.	PL	VT	-	100,00	100,00
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	BG	D	-	67,00	67,00
CEZ Romania S.A.	RO	D	-	100,00	100,00
CEZ SERVIS, s.r.o.	SK	P	-	100,00	100,00
CEZ Skawina S.A.	PL	VT	-	100,00	100,00
CEZ Slovensko, s.r.o.	SK	P	-	100,00	100,00
CEZ Srbija d.o.o.	RS	VT	-	100,00	100,00
CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.	PL	VT	-	100,00	100,00
CEZ Trade Bulgaria EAD	BG	P	-	100,00	100,00
CEZ Trade Romania S.R.L.	RO	VT	-	100,00	100,00

Dceřiné podniky	Sídlo	Provozní segment	% vlastnických práv <sup>1)</sup>		% hlasovacích práv
			Změna 2020	Stav 2020	Stav 2020
CEZ Ukraine LLC	UA	PČ	-	100,00	100,00
CEZ Vanzare S.A.	RO	P	-	100,00	100,00
CEZ Windparks Lee GmbH	DE	VN	-	100,00	100,00
CEZ Windparks Luv GmbH	DE	VN	-	100,00	100,00
CEZ Windparks Nordwind GmbH	DE	VN	-	100,00	100,00
ČEZ Asset Holding, a. s.	CZ	PČ	-	100,00	100,00
ČEZ Bohunice a.s.	CZ	VT	-	100,00	100,00
ČEZ Distribuce, a. s.	CZ	D	-	100,00	100,00
ČEZ Distribuční systavy a.s.	SK	P	-	100,00	100,00
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	CZ	VT	-	100,00	100,00
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	CZ	P	-	100,00	100,00
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	CZ	VT	-	100,00	100,00
ČEZ ESCO, a.s.	CZ	P	-	100,00	100,00
ČEZ ICT Services, a. s.	CZ	PČ	-	100,00	100,00
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	CZ	PČ	-	100,00	100,00
ČEZ LDS s.r.o.	CZ	P	-	100,00	100,00
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	CZ	VN	-	100,00	100,00
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	CZ	VN	-	99,96	99,96
ČEZ Prodej, a.s.	CZ	P	-	100,00	100,00
ČEZ Recyklace, s.r.o.	CZ	VN	-	99,00	99,00
ČEZ Teplárenská, a.s.	CZ	VT	-	100,00	100,00
D-I-E ELEKTRO AG	DE	P	-	95,00	100,00
Distributie Energie Oltenia S.A.	RO	D	-	100,00	100,00
Domat Control System s.r.o.	CZ	P	-	100,00	100,00
EAB Automation Solutions GmbH	DE	P	-	95,00	100,00
EAB Elektroanlagenbau GmbH Rhein/Main	DE	P	-	95,00	100,00
e-Dome a. s.	SK	P	-	51,00	51,00
Elektrárna Dětmárovice, a.s.	CZ	VT	-	100,00	100,00
Elektrárna Dukovany II, a. s.	CZ	VT	-	100,00	100,00
Elektrárna Mělník III, a. s.	CZ	VT	-	100,00	100,00
Elektrárna Temelín II, a. s.	CZ	VT	-	100,00	100,00
Elektro-Decker GmbH	DE	P	-	95,00	100,00
Elektro-Technik-Pfisterer-GmbH	DE	P	-	95,00	100,00
Elevion Deutschland Holding GmbH	DE	P	-	95,00	92,00
Elevion GmbH	DE	P	-	95,00	100,00
Elevion Group B.V. <sup>2)</sup>	NL	P	-	100,00	100,00
Elevion Holding Italia S.r.l. <sup>3)</sup>	IT	P	-	100,00	100,00
En.plus GmbH	DE	P	-	95,00	100,00
Energetické centrum s.r.o.	CZ	VT	-	100,00	100,00
Energotrans, a.s.	CZ	VT	-	100,00	100,00
ENESA a.s.	CZ	P	-	100,00	100,00
ESCO City I sp. z o.o. w likwidacji	PL	P	-	100,00	100,00
ESCO City II sp. z o.o. w likwidacji	PL	P	-	100,00	100,00
ESCO City III sp. z o.o. w likwidacji	PL	P	-	100,00	100,00
ESCO City IV sp. z o.o. w likwidacji	PL	P	-	100,00	100,00
ESCO City V sp. z o.o. w likwidacji	PL	P	-	100,00	100,00
ESCO City VI sp. z o.o. w likwidacji	PL	P	-	100,00	100,00
ETS Efficient Technical Solutions GmbH	DE	P	-	95,00	100,00
ETS Efficient Technical Solutions Shanghai Co. Ltd.	CN	P	-	95,00	100,00
Ferme Eolienne d'Andelaroche SAS	FR	VN	-	100,00	100,00
Ferme éolienne d'Allas-Nieul SAS	FR	VN	-	100,00	100,00

<sup>2)</sup> Název společnosti CEZ New Energy Investment B.V. byl v roce 2020 změněn na Elevion Group B.V.

<sup>3)</sup> Název společnosti KOFLER ENERGIES ITALIA SRL byl v roce 2020 změněn na Elevion Holding Italia S.r.l..

Dceřiné podniky	Sídlo	Provozní segment	% vlastnických práv <sup>1)</sup>		% hlasovacích práv
			Změna 2020	Stav 2020	Stav 2020
Ferme éolienne de Feuillade et Souffrignac SAS	FR	VN	-	100,00	100,00
Ferme éolienne de Genouillé SAS	FR	VN	-	100,00	100,00
Ferme éolienne de la Petite Valade SAS	FR	VN	-	100,00	100,00
Ferme Eolienne de la Piballe SAS	FR	VN	-	100,00	100,00
Ferme Eolienne de Neuville-aux-Bois SAS	FR	VN	-	100,00	100,00
Ferme éolienne de Nueil-sous-Faye SAS	FR	VN	-	100,00	100,00
Ferme Eolienne de Saint-Laurent-de-Céris SAS	FR	VN	-	100,00	100,00
Ferme éolienne de Saugon SAS	FR	VN	-	100,00	100,00
Ferme Eolienne de Seigny SAS	FR	VN	-	100,00	100,00
Ferme Eolienne de Thorigny SAS	FR	VN	-	100,00	100,00
Ferme éolienne des Besses SAS	FR	VN	-	100,00	100,00
Ferme Eolienne des Breuils SAS	FR	VN	-	100,00	100,00
Ferme Eolienne des Grands Clos SAS	FR	VN	-	100,00	100,00
Ferme éolienne du Blessonnier SAS	FR	VN	-	100,00	100,00
Ferme Eolienne du Germancé SAS	FR	VN	-	100,00	100,00
Free Energy Project Oreshets EAD	BG	VN	-	100,00	100,00
GWE Verwaltungs GmbH	DE	P	-	100,00	100,00
GWE Wärme- und Energietechnik GmbH & Co. KG	DE	P	-	100,00	100,00
HA.EM OSTRAVA, s.r.o.	CZ	P	-	100,00	100,00
Hermos AG	DE	P	-	95,00	100,00
Hermos Gesellschaft für Steuer-, Meß- und Regeltechnik mbH	DE	P	-	95,00	100,00
HERMOS International GmbH	DE	P	-	95,00	100,00
HERMOS SDN. BHD	MY	P	-	95,00	100,00
Hermos Schaltanlagen GmbH	DE	P	-	95,00	100,00
Hermos Sp. z.o.o.	PL	P	-	95,00	100,00
Hermos Systems GmbH	DE	P	-	95,00	100,00
High-Tech Clima d.o.o.	RS	P	-	100,00	100,00
High-Tech Clima S.A.	RO	P	-	100,00	100,00
HORMEN CE a.s.	CZ	P	-	51,00	51,00
Hybridkraftwerk Culemeyerstraße Projekt GmbH	DE	P	-	100,00	100,00
Inewa Consulting S.r.l. <sup>4)</sup>	IT	P	-	100,00	100,00
Inewa S.r.l. <sup>5)</sup>	IT	P	-	100,00	100,00
Inven Capital, SICAV, a.s.	CZ	VN	-	100,00	100,00
KART, spol. s r.o.	CZ	P	-	100,00	100,00
Kofler Energies Energieeffizienz GmbH	DE	P	-	100,00	100,00
Kofler Energies Ingenieurgesellschaft mbH	DE	P	-	100,00	100,00
Kofler Energies International GmbH	DE	P	-	100,00	100,00
Kofler Energies Systems GmbH	DE	P	-	100,00	100,00
M.W. Team Invest S.R.L.	RO	VN	-	100,00	100,00
MARTIA a.s.	CZ	VT	-	100,00	100,00
Metrolog sp. z o.o.	PL	P	-	100,00	100,00
NEK Facility Management GmbH	DE	P	-	100,00	100,00
OSC, a.s.	CZ	VT	-	66,67	66,67
Ovidiu Development S.A.	RO	VN	-	100,00	100,00
PRODECO, a.s.	CZ	T	-	100,00	100,00
Revitrans, a.s.	CZ	T	-	100,00	100,00
Rudolf Fritz GmbH	DE	P	-	95,00	100,00

<sup>4)</sup> Název společnosti SYNECO ENERGY SERVICE S.R.L. byl v roce 2020 změněn na Inewa Consulting S.r.l.

<sup>5)</sup> Název společnosti SYNECO GROUP S.R.L byl v roce 2020 změněn na Inewa S.r.l.



Dceřiné podniky	Sídlo	Provozní segment	% vlastnických práv <sup>1)</sup>		% hlasovacích práv
			Změna 2020	Stav 2020	Stav 2020
SD - Kolejová doprava, a.s.	CZ	T	-	100,00	100,00
Severočeské doly a.s.	CZ	T	-	100,00	100,00
Solární servis, s.r.o. <sup>6)</sup>	CZ	P	-	100,00	100,00
SPRAVBYTKOMFORT, a.s. Prešov	SK	P	-	55,00	55,00
SYNECO PROJECT S.R.L.	IT	P	-	100,00	100,00
SYNECO tec GmbH	AT	P	-	100,00	100,00
Telco Infrastructure, s.r.o.	CZ	PČ	-	100,00	100,00
Telco Pro Services, a. s.	CZ	PČ	-	100,00	100,00
TENAUR, s.r.o.	CZ	P	-	100,00	100,00
Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o.	CZ	VT	-	55,83	55,83
TMK Hydroenergy Power S.R.L.	RO	VN	-	100,00	100,00
Tomis Team S.A.	RO	VN	-	100,00	100,00
ÚJV Řež, a. s.	CZ	VT	-	52,46	52,46
Windpark Baben Erweiterung GmbH & Co. KG	DE	VN	-	100,00	100,00
Windpark Badow GmbH & Co. KG	DE	VN	-	100,00	100,00
Windpark FOHREN-LINDEN GmbH & Co. KG	DE	VN	-	100,00	100,00
Windpark Frauenmark III GmbH & Co. KG	DE	VN	-	100,00	100,00
Windpark Gremersdorf GmbH & Co. KG	DE	VN	-	100,00	100,00
Windpark Cheinitz-Zethlingen GmbH & Co. KG	DE	VN	-	100,00	100,00
Windpark Mengerlinghausen GmbH & Co. KG	DE	VN	-	100,00	100,00
Windpark Naundorf GmbH & Co. KG	DE	VN	-	100,00	100,00
Windpark Zagelsdorf GmbH & Co. KG	DE	VN	-	100,00	100,00

<sup>6)</sup> Název společnosti ČEZ Solární, s.r.o., byl v roce 2020 změněn na Solární servis, s.r.o.

Přidružené a společné podniky	Sídlo	Provozní segment	% vlastnických práv <sup>7)</sup>		% hlasovacích práv
			Změna 2020	Stav 2020	Stav 2020
<u>Nové investice</u>					
GEOMET s.r.o.	CZ	T	51,00	51,00	51,00
Windpark Nortorf GmbH & Co. KG	DE	VN	50,00	50,00	100,00
<u>Pozbyté investice</u>					
Socrates JVCo Verwaltungs GmbH	DE	VN	-50,00	-	-
Socrates Windprojekt GmbH & Co. KG	DE	VN	-50,00	-	-
Windpark Harrenstetter Heide GmbH & Co. KG	DE	VN	-50,00	-	-
Windpark Palmohl GmbH & Co. KG	DE	VN	-50,00	-	-
Windpark Soeste GmbH & Co. KG	DE	VN	-50,00	-	-
<u>Ostatní společnosti beze změny v podílu na vlastnictví nebo hlasovacích právech v roce 2020</u>					
Akcez Enerji A.S.	TR	D	-	50,00	50,00
AK-EL Kemah Elektrik Üretim ve Ticaret A.S.	TR	VT	-	37,36	50,00
Akenerji Dogal Gaz Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	TR	VT	-	37,36	50,00
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	TR	VT	-	37,36	50,00
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	TR	VT	-	37,36	37,36
Bytkomfort, s.r.o.	SK	P	-	49,00	49,00
Elevion Co-Investment GmbH & Co. KG	DE	P	-	37,50	37,50
GP JOULE PPX Verwaltungs-GmbH	DE	VN	-	50,00	50,00
GP JOULE PP1 GmbH & Co. KG	DE	VN	-	50,00	50,00
Green Wind Deutschland GmbH	DE	VN	-	50,00	50,00
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	SK	VT	-	49,00	50,00
juwi Wind Germany 100 GmbH & Co. KG	DE	VN	-	51,00	51,00
KLF-Distribúcia, s.r.o.	SK	P	-	50,00	50,00
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	CZ	T	-	51,05	51,05
Sakarya Elektrik Dagitim A.S.	TR	D	-	50,00	50,00
Sakarya Elektrik Perakende Satis A.S.	TR	P	-	50,00	50,00
Windpark Bad Berleburg GmbH & Co. KG	DE	VN	-	50,00	50,00
Windpark Berka GmbH & Co. KG	DE	VN	-	50,00	50,00
Windpark Moringen Nord GmbH & Co. KG	DE	VN	-	50,00	50,00
Windpark Prezelle GmbH & Co. KG	DE	VN	-	50,00	50,00

Legenda:

Kód ISO	Stát	Kód ISO	Stát	Zkratka segmentu	Provozní segment
AT	Rakousko	MY	Malajsie	VT	Výroba – tradiční energetika
BG	Bulharsko	NL	Nizozemsko	VN	Výroba – nová energetika
CN	Čína	PL	Polsko	D	Distribuce
CZ	Česká republika	RO	Rumunsko	P	Prodej
DE	Německo	RS	Srbsko	T	Těžba
FR	Francie	SK	Slovensko	PČ	Podpůrné činnosti
HU	Maďarsko	TR	Turecko		
IT	Itálie	UA	Ukrajina		

<sup>7)</sup> Vlastnická práva představují efektivní vlastnický podíl Skupiny.

### Dceřiné společnosti s nekontrolními podíly

Následující tabulka ukazuje složení nekontrolních podílů Skupiny a výši dividend zaplacených nekontrolním podílům (v mil. Kč):

	2020		2019	
	Nekontrolní podíly	Vyplacené dividendy	Nekontrolní podíly	Vyplacené dividendy
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	2 758	-	2 708	-
ÚJV Řež, a. s.	896	-	912	-
CEZ Elektro Bulgaria AD	753	-	658	-
Ostatní	285	23	325	25
<b>Celkem</b>	<b>4 692</b>	<b>23</b>	<b>4 603</b>	<b>25</b>

Aktiva a závazky obou bulharských společností jsou od 22. 2. 2018 klasifikovány jako držené k prodeji.

Následující tabulka uvádí souhrnné finanční informace o dceřiných společnostech s významnými nekontrolními podíly k 31. 12. 2020 (v mil. Kč):

	CEZ		
	Razpredelenie Bulgaria AD	ÚJV Řež, a. s.	CEZ Elektro Bulgaria AD
Podíl vlastnictví nekontrolních podílů	33,00 %	47,54 %	33,00 %
Oběžná aktiva	1 727	1 088	4 468
Stálá aktiva	10 037	2 703	117
Krátkodobé závazky	-2 309	-1 041	-2 148
Dlouhodobé závazky	-1 496	-513	-154
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>7 959</b>	<b>2 237</b>	<b>2 283</b>
Přiraditelný na:			
Podíly akcionářů mateřského podniku	5 201	1 341	1 530
Nekontrolní podíly	2 758	896	753
Provozní výnosy	5 034	1 445	9 051
Zisk / ztráta před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	-88	105	266
Zisk / ztráta před zdaněním	-123	85	256
Daň z příjmů	9	-22	-31
<b>Zisk / ztráta po zdanění</b>	<b>-114</b>	<b>63</b>	<b>225</b>
Přiraditelný na:			
Podíly akcionářů mateřského podniku	-76	33	151
Nekontrolní podíly	-38	30	74
<b>Úplný výsledek</b>	<b>131</b>	<b>66</b>	<b>286</b>
Přiraditelný na:			
Podíly akcionářů mateřského podniku	81	35	191
Nekontrolní podíly	50	31	95
Peněžní tok z provozní činnosti	1 448	205	329
Peněžní tok z investiční činnosti	-1 042	-314	-
Peněžní tok z finanční činnosti	-222	-18	-17
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	4	-1	68
<b>Čistý přírůstek / úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>188</b>	<b>-128</b>	<b>380</b>

Následující tabulka uvádí souhrnné finanční informace o dceřiných společnostech s významnými nekontrolními podíly k 31. 12. 2019 (v mil. Kč):

	CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	ÚJV Řež, a. s.	CEZ Elektro Bulgaria AD
Podíl vlastnictví nekontrolních podílů	33,00 %	47,54 %	33,00 %
Oběžná aktiva	1 497	1 154	4 088
Stálá aktiva	10 457	1 850	112
Krátkodobé závazky	-2 411	-562	-2 046
Dlouhodobé závazky	-1 712	-513	-158
Vlastní kapitál	7 831	1 929	1 996
Přiraditelný na:			
Podíly akcionářů mateřského podniku	5 123	1 017	1 338
Nekontrolní podíly	2 708	912	658
Provozní výnosy	4 716	1 398	7 740
Zisk / ztráta před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	-238	145	302
Zisk / ztráta před zdaněním	-281	139	297
Daň z příjmů	44	-26	-30
Zisk / ztráta po zdanění	-237	113	267
Přiraditelný na:			
Podíly akcionářů mateřského podniku	-159	59	179
Nekontrolní podíly	-78	54	88
Úplný výsledek	-355	111	239
Přiraditelný na:			
Podíly akcionářů mateřského podniku	-245	58	159
Nekontrolní podíly	-110	53	80
Peněžní tok z provozní činnosti	1 636	203	299
Peněžní tok z investiční činnosti	-1 438	-83	-
Peněžní tok z finanční činnosti	-215	-17	-20
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	-3	-1	-13
Čistý přírůstek / úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-20	102	266

#### Podíly v přidružených a společných podnicích

Následující tabulka uvádí složení investic do přidružených a společných podniků a podíl Skupiny na hlavních výsledcích přidružených a společných podniků k 31. 12. 2020 (v mil. Kč):

	Investice v přidru- žených a společ- ných podnicích	Přijaté dividendy	Podíl Skupiny v přidružených a společných podnicích na:		
			Zisku po zdanění	Ostatním úplném výsledku	Úplném výsledku
Skupina Akcez	-	-	237	86	323
Skupina Akenerji	-	-	-	-	-
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	2 653	-	-22	86	64
GEOMET s.r.o.	750	-	-41	-	-41
Bytkomfort, s.r.o.	247	8	7	9	16
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	142	4	3	-	3
Ostatní	283	-	4	5	9
<b>Celkem</b>	<b>4 075</b>	<b>12</b>	<b>188</b>	<b>186</b>	<b>374</b>

Skupina má vystavené záruky za závazky společností společného podniku Akcez Enerji A.S., které k 31. 12. 2020 činily 95,5 mil. USD a 63,8 mil. TRY (bod 19.2). Na základě testu zpětně získatelné hodnoty z budoucích peněžních toků byla vyčíslena hodnota rezervy k 31. 12. 2020 ve výši 1 267 mil. Kč. Protože k 31. 12. 2020 celkové kumulované podíly na ztrátách skupiny Akcez nepřevýšily hodnotu vystavených záruk, Skupina vykázala svůj podíl na ztrátách skupiny Akcez v plné výši (ve výkazu zisku a ztráty na řádku Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků). K 31. 12. 2020 byla tímto způsobem na rozvaze včetně zohlednění čerpání, tvorby rezervy v minulých letech a plynutí času vytvořena rezerva ve výši 944 mil. Kč a tato částka byla navýšena o 323 mil. Kč (ve výkazu zisku a ztráty na řádku Opravné položky k finančním aktivům) tak, aby rezerva k 31. 12. 2020 dosahovala celkové předpokládané výše 1 267 mil. Kč.

V roce 2017 převýšil podíl na ztrátách společného podniku Akenerji Elektrik Üretim A.S. jeho účetní hodnotu. Skupina nemá závazek hradit ztráty nebo závazky za společnost Akenerji Elektrik Üretim A.S., a tudíž k 31. 12. 2017 bylo přerušeno účtování dle ekvivalenční metody (bod 2.2.3). Částka nevykázaných podílů Skupiny na ztrátách skupiny Akenerji činí 4 900 mil. Kč k 31. 12. 2020.

Akcez Enerji A.S. a Akenerji Elektrik Üretim A.S. jsou společnými podniky Skupiny ČEZ a skupiny Akkök, založené zejména za účelem investice do projektů elektráren a distribuce v Turecku. Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s., je společný podnik Skupiny ČEZ a slovenské vlády založený za účelem přípravy výstavby nového jaderného zdroje na Slovensku. GEOMET s. r. o. je společný podnik Skupiny ČEZ a společnosti European Metals Holdings Limited za účelem rozvoje projektu potenciální těžby lithiové rudy na Cínovci.

Následující tabulka uvádí složení investic do společných podniků a podíl Skupiny na hlavních výsledcích společných podniků k 31. 12. 2019 (v mil. Kč):

	Investice v přidru- žených a společ- ných podnicích	Přijaté dividendy	Podíl Skupiny v přidružených a společných podnicích na:		
			Zisku po zdanění	Ostatním úplném výsledku	Úplném výsledku
Skupina Akcez	-	-	24	60	84
Skupina Akenerji	-	-	-	-	-
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	2 589	-	-24	-32	-56
Bytkomfort, s.r.o.	239	2	7	-2	5
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	179	5	8	-	8
Ostatní	276	-	3	-13	-10
<b>Celkem</b>	<b>3 283</b>	<b>7</b>	<b>18</b>	<b>13</b>	<b>31</b>

Skupina má vystavené záruky za závazky společností společného podniku Akcez Enerji A.S., které k 31. 12. 2019 činily 106,3 mil. USD a 72,3 mil. TRY (bod 19.2). Na základě testu zpětně získatelné hodnoty z budoucích peněžních toků byla vyčíslena hodnota rezervy k 31. 12. 2019 ve výši 1 362 mil. Kč. Protože k 31. 12. 2019 celkové kumulované podíly na ztrátách skupiny Akcez nepřevýšily hodnotu vystavených záruk, Skupina vykázala svůj podíl na ztrátách skupiny Akcez v plné výši (ve výkazu zisku a ztráty na řádku Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků). K 31. 12. 2019 byla tímto způsobem na rozvaze včetně zohlednění plynutí času vytvořena rezerva ve výši 528 mil. Kč a tato částka byla navýšena o 834 mil. Kč (ve výkazu zisku a ztráty na řádku Opravné položky k finančním aktivům) tak, aby rezerva k 31. 12. 2019 dosahovala celkové předpokládané výše 1 362 mil. Kč.

V roce 2017 převýšil podíl na ztrátách společného podniku Akenerji Elektrik Üretim A.S. jeho účetní hodnotu. Skupina nemá závazek hradit ztráty nebo závazky za společnost Akenerji Elektrik Üretim A.S., a tudíž k 31. 12. 2017 bylo přerušeno účtování dle ekvivalenční metody (bod 2.2.3). Částka nevykázaných podílů Skupiny na ztrátách skupiny Akenerji činí 4 260 mil. Kč k 31. 12. 2019.

Následující tabulky uvádějí souhrnné finanční informace o významných přidružených a společných podnicích k 31. 12. 2020 (v mil. Kč):

	Oběžná aktiva	Z toho: Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	Stálá aktiva	Krátkodobé závazky	Dlouhodobé závazky	Vlastní kapitál	Podíl Skupiny	Zaúčtovaný závazek / nevykázaný podíl na ztrátách	Goodwill	Investice v přidružených a společných podnicích celkem
Akcez Enerji A.S.	45	17	2 777	759	2 673	-610				
Sakarya Elektrik Dagitim A.S.	2 194	350	3 078	1 385	1 633	2 254				
Sakarya Elektrik Perakende Satis A.S.	3 091	359	472	2 670	123	770				
Skupina Akcez						-364	-182	182	-	-
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	1 008	421	7 098	1 669	17 518	-11 081				
Skupina Akenerji						-13 116	-4 900	4 900	-	-
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	1 488	1 483	3 935	8	1	5 414	2 653	-	-	2 653
GEOMET s.r.o.	724	722	10	19	-	715	365	-	385	750
Bytkomfort, s.r.o.	68	15	267	50	66	219	107	-	140	247
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	145	78	262	111	17	279	142	-	-	142
	<u>Provozní výnosy</u>	<u>Odpisy</u>	<u>Výnosové úroky</u>	<u>Nákladové úroky</u>	<u>Daň z příjmů</u>	<u>Zisk / ztráta po zdanění</u>	<u>Ostatní úplný výsledek</u>	<u>Úplný výsledek</u>		
Akcez Enerji A.S.	-	-	24	-165	-	-826	110	-716		
Sakarya Elektrik Dagitim A.S.	5 042	-42	24	-135	-441	1 304	-616	688		
Sakarya Elektrik Perakende Satis A.S.	18 206	-70	51	-10	-74	231	-260	-29		
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	7 025	-372	19	-2 016	-26	-3 353	1 633	-1 720		
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	15	-12	3	-	-1	-44	174	130		
GEOMET s.r.o.	1	-	-	-	-	-80	-	-80		
Bytkomfort, s.r.o.	263	-25	-	-1	-4	13	9	22		
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	280	-23	-	-	-	6	-	6		

Následující tabulky uvádějí souhrnné finanční informace o významných společných podnicích k 31. 12. 2019 (v mil. Kč):

	Oběžná aktiva	Z toho: Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	Stálá aktiva	Krátkodobé závazky	Dlouhodobé závazky	Vlastní kapitál	Podíl Skupiny	Zaúčtovaný závazek / nevykázaný podíl na ztrátách	Goodwill	Investice v přidružených a společných podnicích celkem
Akcez Enerji A.S.	52	17	3 669	560	3 295	-134				
Sakarya Elektrik Dagitim A.S.	1 895	102	3 191	1 259	2 290	1 537				
Sakarya Elektrik Perakende Satis A.S.	4 129	771	1 069	4 083	128	987				
Skupina Akcez						-1 010	-505	505	-	-
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	924	209	11 133	1 715	19 766	-9 424				
Skupina Akenerji						-11 403	-4 260	4 260	-	-
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	1 496	1 486	3 800	12	-	5 284	2 589	-	-	2 589
Bytkomfort, s.r.o.	48	20	207	26	17	212	104	-	135	239
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	146	100	251	31	15	351	179	-	-	179

  

	Provozní výnosy	Odpisy	Výnosové úroky	Nákladové úroky	Daň z příjmů	Zisk / ztráta po zdanění	Ostatní úplný výsledek	Úplný výsledek
Akcez Enerji A.S.	-	-	16	-325	-	-936	47	-889
Sakarya Elektrik Dagitim A.S.	4 593	-42	200	-434	-199	764	-134	630
Sakarya Elektrik Perakende Satis A.S.	20 124	-69	211	-18	-68	229	-164	65
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	7 125	-485	44	-1 833	482	-2 210	826	-1 384
Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s.	14	-15	6	-	-1	-49	-66	-115
Bytkomfort, s.r.o.	255	-24	-	-1	-3	15	-	15
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	231	-20	-	-	-2	16	-	16



## 10. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto

Přehled peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů, netto, k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Peníze v pokladně a na běžných bankovních účtech	5 492	4 648
Krátkodobé cenné papíry	2	1
Termínované vklady	570	5 108
Opravná položka k peněžním prostředkům a peněžním ekvivalentům	-	-2
Celkem	<u>6 064</u>	<u>9 755</u>

K 31. 12. 2020, resp. 2019, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnovaly zůstatky v cizích měnách ve výši 3 681 mil. Kč, resp. 3 338 mil. Kč.

K 31. 12. 2020, resp. 2019, činily vážené průměrné úrokové sazby u krátkodobých cenných papírů a termínovaných vkladů 0,01 %, resp. 1,0 %. Za roky 2020, resp. 2019, činil vážený průměr úrokových sazeb 0,6 %, resp. 1,5 %.

Pro účely konsolidovaného výkazu o peněžních tocích mají k 31. 12. 2020 a 2019 peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty následující složení (v mil. Kč):

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty jako samostatný řádek v rozvaze	6 064	9 755
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty přiřaditelné aktivům klasifikovaným jako držená k prodeji (bod 15)	<u>4 105</u>	<u>2 151</u>
Celkem	<u>10 169</u>	<u>11 906</u>

## 11. Obchodní pohledávky, netto

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Obchodní pohledávky	67 275	69 076
Opravné položky	<u>-3 627</u>	<u>-4 046</u>
Celkem	<u>63 648</u>	<u>65 030</u>

Informace o pohledávkách za spřízněnými osobami jsou obsaženy v bodu 36.

K 31. 12. 2020, resp. 2019, činila zůstatková hodnota pohledávek zastavených na krytí závazků 67 mil. Kč, resp. 20 mil. Kč.

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

	2020	2019
Do splatnosti	60 544	61 668
Po splatnosti:		
méně než 3 měsíce	909	1 483
3–6 měsíců	354	351
6–12 měsíců	330	287
více než 12 měsíců	1 511	1 241
<b>Celkem</b>	<b>63 648</b>	<b>65 030</b>

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

Nejvýznamnější položkou pohledávek po splatnosti více než 12 měsíců jsou pohledávky ve společnosti ČEZ Distribuce, a. s. Společnost ČEZ Distribuce, a. s., vede několik soudních sporů týkajících se vybírání složky ceny na náklady podpory výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů a kombinované výroby elektřiny a tepla v období roku 2013. Vedení společnosti ČEZ Distribuce, a. s., je přesvědčeno, že v případě negativního rozsudku vůči společnosti ČEZ Distribuce, a. s., v těchto případech a případných dalších podobných sporech, bude společnost ČEZ Distribuce, a. s., moci požadovat vrácení poplatků a případného příslušenství od společnosti OTE, a.s., a za tímto účelem činí veškeré nezbytné kroky, aby případná prohra v těchto sporech neměla na společnost ČEZ Distribuce, a. s., negativní dopad.

Pohyby opravných položek (v mil. Kč):

	2020	2019
Zůstatek k 1. 1.	-4 046	-3 976
Opravné položky klasifikované jako držené k prodeji k 1. 1.	-1 166	-1 063
Tvorba	-1 930	-1 654
Zúčtování	1 464	1 249
Odúčtování odepsaných aktiv	22	199
Převod na aktiva držená k prodeji	2 037	1 166
Prodej dceřiných podniků	12	-
Kurzové rozdíly	-20	33
<b>Zůstatek k 31. 12.</b>	<b>-3 627</b>	<b>-4 046</b>

## 12. Zásoby materiálu, netto

Přehled zásob materiálu, netto, k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Rozpracované projekty větrných farem v Polsku, brutto	300	326
Opravné položky k projektům větrných farem v Polsku	-283	-309
Rozpracované projekty větrných farem v Polsku, netto	17	17
Materiál	9 429	8 557
Ostatní nedokončená výroba	644	495
Ostatní zásoby	173	174
Opravné položky k zásobám	-365	-354
<b>Celkem</b>	<b>9 898</b>	<b>8 889</b>

### 13. Emisní povolenky

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

	2020		2019	
	tis. tun	mil. Kč	tis. tun	mil. Kč
<u>Emisní povolenky a kredity pro spotřebu:</u>				
Emisní povolenky a kredity pro spotřebu k 1. 1.	53 728	21 011	40 597	9 040
Přidělení emisních povolenek	2 846	-	685	-
Vypořádání s registrem	-28 364	-7 401	-26 818	-4 996
Nákup emisních povolenek	12 861	5 520	39 149	16 967
Prodej emisních povolenek	-5	-	-8	-
Nákup emisních kreditů	3	-	123	1
Prodej dceřiného podniku – Elektrárna Počerady, a.s.	-4 568	-1 960	-	-
Reklasifikace emisních povolenek <sup>1)</sup>	-2 977	-1 657	-	-
Kurzové rozdíly	-	-59	-	-1
Emisní povolenky a kredity pro spotřebu k 31. 12.	<u>33 524</u>	<u>15 454</u>	<u>53 728</u>	<u>21 011</u>
<u>Emisní povolenky a kredity k obchodování:</u>				
Emisní povolenky a kredity k obchodování k 1. 1.	22 485	14 002	14 814	9 401
Nákup emisních povolenek	148 341	95 238	74 429	46 518
Prodej emisních povolenek	-144 913	-99 112	-66 758	-41 971
Nákup emisních kreditů	228	13	-	-
Prodej emisních kreditů	-59	-12	-	-
Reklasifikace emisních povolenek <sup>1)</sup>	2 977	1 657	-	-
Přecenění na reálnou hodnotu	-	13 054	-	54
Emisní povolenky a kredity k obchodování k 31. 12.	<u>29 059</u>	<u>24 840</u>	<u>22 485</u>	<u>14 002</u>

<sup>1)</sup> Reklasifikace souvisí s prodejem dceřiné společnosti Elektrárna Počerady, a.s.

Přehled stavu emisních povolenek a zelených a obdobných certifikátů k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020			2019		
	Dlouho- dobé	Krátko- dobé	Celkem	Dlouho- dobé	Krátko- dobé	Celkem
Emisní povolenky	2 701	37 593	40 294	9 132	25 881	35 013
Zelené a obdobné certifikáty	-	240	240	2 947	1 148	4 095
Celkem	<u>2 701</u>	<u>37 833</u>	<u>40 534</u>	<u>12 079</u>	<u>27 029</u>	<u>39 108</u>

Dlouhodobé emisní povolenky pro spotřebu a dlouhodobé zelené a obdobné certifikáty jsou součástí dlouhodobého nehmotného majetku (viz bod 6).

Skupina v roce 2020, resp. 2019, vypustila do ovzduší celkem 23 290 tis. tun, resp. 25 914 tis. tun CO<sub>2</sub>. K 31. 12. 2020, resp. 2019, Skupina vykázala rezervu na emise CO<sub>2</sub> v částce 7 176 mil. Kč, resp. 6 801 mil. Kč (viz body 2.13 a 20).

#### 14. Ostatní oběžná aktiva, netto

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

	2020	2019
Nevyfakturované dodávky maloobděratelům elektřiny a plynu	3 019	2 566
Přijaté zálohy od maloobděratelů elektřiny a plynu	-2 662	-1 475
Nevyfakturované dodávky maloobděratelům, netto	357	1 091
Hrubá výše smluvních aktiv dle procenta dokončenosti, netto	12 164	11 411
Postupná fakturace a přijaté zálohy	-10 568	-9 198
Čistá výše smluvních aktiv, netto	1 596	2 213
Poskytnuté provozní zálohy, netto	2 431	2 692
Náklady příštích období	1 170	1 335
Dohadné účty aktivní	1 992	2 186
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	1 373	1 553
Celkem	8 919	11 070

#### 15. Aktiva a související závazky klasifikované jako držené k prodeji

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

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

Dne 24. 10. 2019 bulharský antimonopolní úřad zamítl transakci prodeje bulharských aktiv společnosti Eurohold. Skupina ČEZ podala proti tomuto rozhodnutí správní žalobu a zamítavé rozhodnutí bulharského antimonopolního úřadu bylo zrušeno sofijským správním soudem a věc se vrátila k novému projednání. Dne 29. 10. 2020 bulharský antimonopolní úřad udělil souhlas s transakcí prodeje bulharských aktiv držených k prodeji společnosti Eurohold. Bulharský energetický regulační úřad udělil souhlas s transakcí dne 19. 1. 2021. Datum realizace transakce se očekává v červnu 2021.

K 31. 12. 2020 provedla Skupina test na možné znehodnocení aktiv držených k prodeji s ohledem na smluvní prodejní cenu 335 mil. EUR. Výsledkem tohoto testu bylo znehodnocení ve výši 1 810 mil. Kč, které bylo vykázáno ve výkazu zisku a ztráty na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (viz bod 7).

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

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

K 31. 12. 2020 provedla Skupina test na možné znehodnocení aktiv držených k prodeji s ohledem na smluvní prodejní cenu. K 31. 12. 2020 bylo zaúčtováno snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku ve výši 10 837 mil. Kč, které bylo vykázáno ve výkazu zisku a ztráty na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (viz bod 7).

Přehled aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji a souvisejících závazků k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020			2019
	Bulharské společnosti	Rumunské společnosti	Celkem	Bulharské společnosti
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	10 148	14 966	25 114	10 539
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	498	1 784	2 282	461
Ostatní stálá aktiva	63	1 507	1 570	145
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	2 740	1 365	4 105	2 151
Obchodní pohledávky, netto	2 871	1 238	4 109	2 875
Ostatní oběžná aktiva	1 066	2 127	3 193	1 109
<b>Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji</b>	<b>17 386</b>	<b>22 987</b>	<b>40 373</b>	<b>17 280</b>
Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části	1 173	2 955	4 128	1 357
Dlouhodobé rezervy	210	1 011	1 221	183
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	197	9	206	247
Odložený daňový závazek	103	-	103	247
Krátkodobé úvěry	37	-	37	170
Krátkodobá část dlouhodobých dluhů	234	321	555	251
Obchodní závazky	2 366	1 014	3 380	2 498
Krátkodobé rezervy	528	319	847	432
Ostatní krátkodobé závazky	267	885	1 152	207
<b>Závazky související s aktivy klasifikovanými jako držená k prodeji</b>	<b>5 115</b>	<b>6 514</b>	<b>11 629</b>	<b>5 592</b>
Související nekontrolní podíly	3 616	-	3 616	3 436
Související rozdíly z kurzových přepočtů (kumulovaná ztráta)	-1 408	-6 345	-7 753	-1 627

Aktiva a výsledek hospodaření související s uvedenými aktivy klasifikovanými jako držená k prodeji jsou vykázány v provozních segmentech Výroba – nová energetika, Distribuce a Prodej.

## 16. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. 12. 2020 a 2019 zapsaný v obchodním rejstříku činí 53 798 975 900 Kč. Skládá se z 537 989 759 ks akcií o nominální hodnotě 100 Kč. Veškeré akcie jsou plně splaceny, jsou zaknihované, znějí na majitele a jsou kotovány. Jedná se o běžné akcie, ke kterým se nevztahují žádná zvláštní práva.

Pohyby vlastních akcií v roce 2020 a 2019 (v ks):

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

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

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

### Řízení kapitálové struktury

Hlavním cílem Skupiny 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. Skupina sleduje kapitálovou strukturu a provádí její změny s ohledem na změny podnikatelského prostředí.

Skupina 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 Skupina sleduje kapitálovou strukturu za pomoci ukazatele celkový dluh / celkový kapitál. Cílem Skupiny 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.

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

	2020	2019
Dlouhodobé dluhy	150 843	167 633
Krátkodobé úvěry	984	4 260
Dlouhodobé dluhy související s aktivy drženy k prodeji (bod 15)	4 683	1 608
Krátkodobé úvěry související s aktivy drženy k prodeji (bod 15)	37	170
<b>Celkový dluh <sup>1)</sup></b>	<b>156 547</b>	<b>173 671</b>
Minus:		
Peníze a peněžní ekvivalenty	-6 064	-9 755
Peníze a peněžní ekvivalenty klasifikované jako držené k prodeji (bod 15)	-4 105	-2 151
Vysoce likvidní finanční aktiva:		
Krátkodobá dluhová finanční aktiva (bod 5)	-111	-403
Dlouhodobá dluhová finanční aktiva (bod 5)	-	-111
Krátkodobé termínované vklady (bod 5)	-2 755	-3
<b>Čistý dluh celkem</b>	<b>143 512</b>	<b>161 248</b>
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	12 585	26 429
Odpisy	28 284	29 016
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	24 062	4 860
Zisky a ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného majetku (bod 25 a 31)	-148	-130
<b>EBITDA</b>	<b>64 783</b>	<b>60 175</b>
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku	233 871	250 761
<b>Celkový dluh</b>	<b>156 547</b>	<b>173 671</b>
<b>Celkový kapitál</b>	<b>390 418</b>	<b>424 432</b>
<b>Čistý dluh / EBITDA</b>	<b>2,22</b>	<b>2,68</b>
<b>Celkový dluh / celkový kapitál</b>	<b>40,1 %</b>	<b>40,9 %</b>

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

## 17. Dlouhodobé dluhy

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

	2020	2019
3,005% euroobligace splatné v roce 2038 (12 000 mil. JPY)	2 505	2 516
2,845% euroobligace splatné v roce 2039 (8 000 mil. JPY)	1 671	1 679
5,000% euroobligace splatné v roce 2021 (750 mil. EUR)	19 872	19 228
4,875% euroobligace splatné v roce 2025 (750 mil. EUR)	20 328	19 671
4,500% euroobligace splatné v roce 2020 (750 mil. EUR)	-	19 478
2,160% euroobligace splatné v roce 2023 (11 500 mil. JPY)	2 405	2 416
4,600% euroobligace splatné v roce 2023 (1 250 mil. Kč)	1 288	1 287
2,150%*IR CPI euroobligace splatné v roce 2021 (100 mil. EUR) <sup>1)</sup>	2 688	2 602
4,102% euroobligace splatné v roce 2021 (50 mil. EUR)	1 315	1 273
4,375% euroobligace splatné v roce 2042 (50 mil. EUR)	1 314	1 271
4,500% euroobligace splatné v roce 2047 (50 mil. EUR)	1 312	1 269
4,383% euroobligace splatné v roce 2047 (80 mil. EUR)	2 130	2 062
3,000% euroobligace splatné v roce 2028 (725 mil. EUR)	19 713	19 133
0,875% euroobligace splatné v roce 2022 (500 mil. EUR)	13 106	12 675
0,875% euroobligace splatné v roce 2026 (750 mil. EUR)	19 499	18 847
4,250% U.S. obligace splatné v roce 2022 (289 mil. USD)	6 226	6 578
5,625% U.S. obligace splatné v roce 2042 (300 mil. USD)	6 448	6 817
4,500% registrované obligace splatné v roce 2030 (40 mil. EUR)	1 040	1 006
4,750% registrované obligace splatné v roce 2023 (40 mil. EUR)	1 092	1 056
4,700% registrované obligace splatné v roce 2032 (40 mil. EUR)	1 083	1 048
4,270% registrované obligace splatné v roce 2047 (61 mil. EUR)	1 583	1 531
3,550% registrované obligace splatné v roce 2038 (30 mil. EUR)	806	780
Dluhopisy celkem	127 424	144 223
Minus: Krátkodobá část	-25 339	-21 163
Dluhopisy bez krátkodobé části	102 085	123 060
Dlouhodobé bankovní úvěry a závazky z leasingů:		
méně než 2,00 % p. a.	18 385	7 651
od 2,00 % do 2,99 % p. a.	2 036	9 458
od 3,00 % do 3,99 % p. a.	2 078	2 773
od 4,00 % p. a.	920	3 528
Dlouhodobé bankovní úvěry a závazky z leasingů celkem	23 419	23 410
Minus: Krátkodobá část	-3 402	-3 900
Dlouhodobé bankovní úvěry a závazky z leasingů bez krátkodobé části	20 017	19 510
Dlouhodobé dluhy celkem	150 843	167 633
Minus: Krátkodobá část	-28 741	-25 063
Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části	122 102	142 570

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



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

Veškeré dlouhodobé dluhy jsou zaúčtovány v původních měnách a související zajišťovací deriváty jsou zaúčtovány v souladu s metodikou uvedenou v bodu 2.15.

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (v mil. Kč):

	2020	2019
Splátky během jednoho roku	28 741	25 063
Splátky od 1 roku do 2 let	22 975	26 598
Splátky od 2 do 3 let	6 749	24 790
Splátky od 3 do 4 let	2 594	6 437
Splátky od 4 do 5 let	22 157	1 687
V dalších letech	67 627	83 058
<b>Dlouhodobé dluhy celkem</b>	<b>150 843</b>	<b>167 633</b>

Rozpis dlouhodobých dluhů podle měn (v mil.):

	2020		2019	
	Cizí měna	Kč	Cizí měna	Kč
EUR	4 799	125 944	5 426	137 875
USD	593	12 675	592	13 395
JPY	31 720	6 581	31 716	6 611
PLN	310	1 783	390	2 326
RON	-	-	650	3 455
HUF	-	-	117	9
CZK	-	3 860	-	3 962
<b>Dlouhodobé dluhy celkem</b>		<b>150 843</b>		<b>167 633</b>

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

	2020	2019
Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou		
stanovenou na 1 měsíc	30	13
stanovenou na 1 až 3 měsíce	2 689	5 467
stanovenou na 3 měsíce až 1 rok	6 693	8 622
stanovenou na více než 1 rok	17	-
Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou celkem	9 429	14 102
Dlouhodobé dluhy úročené pevnou úrokovou sazbou	141 414	153 531
<b>Dlouhodobé dluhy celkem</b>	<b>150 843</b>	<b>167 633</b>

Dlouhodobé dluhy úročené pevnou úrokovou sazbou vystavují Skupinu riziku změn jejich reálné hodnoty. Informace o reálné hodnotě finančních nástrojů a popis řízení finančních rizik jsou obsaženy v bodech 18 a 19.

Následující tabulka uvádí přehled změn závazků a pohledávek z financování za roky 2019 a 2020 (v mil. Kč):

	Dluhy	Ostatní finanční závazky	Ostatní dlouho- dobé závazky	Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto	Závazky / aktiva z finan- cování celkem
Stav k 31. 12. 2018	160 966	125 341	31	-93 303	
Minus: Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	-124 175	-	93 274	
Aplikace IFRS 16	5 987	-	-	-	
Závazky / pohledávky z financování k 1. 1. 2019	166 953	1 166	31	-29	168 121
Peněžní toky	5 570	-13 626	-	3	-8 053
Přírůstky leasingů	293	-	-	-	293
Kurzové rozdíly	-61	-18	-	-	-79
Změny reálné hodnoty	-1 453	-	-	-	-1 453
Akvizice dceřiných podniků	286	-	-	-	286
Závazky související s aktivy drženými k prodeji	71	1	-	-	72
Schválená dividenda	-	12 831	-	-	12 831
Ostatní	234	12	-	-	246
Závazky / aktiva z financování k 31. 12. 2019	171 893	366	31	-26	172 264
Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	72 521	-	-61 088	
Celková částka uvedená na rozvaze k 31. 12. 2019	171 893	72 887	31	-61 114	
Minus: Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	-72 521	-	61 088	
Závazky / aktiva z financování k 1. 1. 2020	171 893	366	31	-26	172 264
Peněžní toky	-21 404	-18 022	-	-4	-39 430
Přírůstky a modifikace leasingů	289	-	-	-	289
Kurzové rozdíly	-932	14	1	-	-917
Změny reálné hodnoty	5 106	-	-	-	5 106
Akvizice dceřiných podniků	195	-	-	-	195
Vyřazení dceřiných podniků	-105	-	-	-	-105
Závazky související s aktivy drženými k prodeji	-2 942	-23	-	-	-2 965
Schválená dividenda	-	18 199	-	-	18 199
Ostatní	-273	14	-	-	-259
Závazky / aktiva z financování k 31. 12. 2020	151 827	548	32	-30	152 377
Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	80 980	2	-61 864	
Celková částka uvedená na rozvaze k 31. 12. 2020	151 827	81 528	34	-61 894	

Sloupec Dluhy obsahuje řádky rozvahy Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části, Krátkodobá část dlouhodobých dluhů a Krátkodobé úvěry. Co se týče financování, položka Ostatní finanční závazky obsahuje závazek z dividend a ostatní finanční závazky (dlouhodobé, krátkodobé včetně krátkodobé části dlouhodobých závazků), položka Ostatní dlouhodobé závazky obsahuje zejména dlouhodobé přijaté kauce a zálohy, položka Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto, obsahuje zálohy vyplacené administrátorovi výplaty dividend.

## **18. 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 Skupina používá následující metody a předpoklady:

### Peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a krátkodobé investice

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

### Cenné papíry k obchodování

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

### Dlouhodobá dluhová a kapitálová finanční aktiva

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

### Krátkodobé pohledávky a závazky

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

### Krátkodobé úvěry

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

### Dlouhodobé dluhy

U dlouhodobých dluhů se za reálnou hodnotu považuje tržní hodnota stejných nebo podobných dluhů nebo je ocenění založeno na současných úrokových sazbách dluhů se stejnou splatností. U dlouhodobých dluhů s pohyblivou úrokovou sazbou se za reálnou hodnotu považuje jejich účetní hodnota.

### Deriváty

Reálná hodnota derivátů odpovídá jejich tržní hodnotě.

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

	2020		2019	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<u>Stálá aktiva v naběhlé hodnotě:</u>				
Ostatní finanční pohledávky	1 786	1 786	688	688
Pohledávky z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků	2 349	2 349	-	-
Investice do finančního leasingu	261	261	305	305
Dluhová finanční aktiva	-	-	10	10
<u>Stálá aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku:</u>				
Dluhová finanční aktiva s omezeným disponováním	19 206	19 206	16 119	16 119
Dluhová finanční aktiva	-	-	101	101
Kapitálová finanční aktiva	1 768	1 768	2 711	2 711
<u>Stálá aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření:</u>				
Kapitálová finanční aktiva	1 750	1 750	1 468	1 468
<u>Oběžná aktiva v naběhlé hodnotě:</u>				
Termínované vklady	2 755	2 755	3	3
Ostatní finanční pohledávky	987	987	56	56
Pohledávky z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků	2 012	2 012	-	-
Investice do finančního leasingu	51	51	48	48
Dluhová finanční aktiva	10	10	-	-
<u>Oběžná aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku:</u>				
Dluhová finanční aktiva	101	101	403	403

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

	2020		2019	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Dlouhodobé dluhy	-150 843	-164 135	-167 633	-179 164
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	-233	-233	-1 952	-1 952
Krátkodobé úvěry	-984	-984	-4 260	-4 260
Ostatní krátkodobé finanční závazky	-353	-353	-343	-343

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

	2020		2019	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Závazky z opcí na nákup nekontrolních podílů	-340	-340	-1 083	-1 083
Podmíněná protihodnota z pořízení dceřiných podniků	-399	-399	-325	-325
<u>Deriváty zajišťující peněžní toky:</u>				
Krátkodobé pohledávky	284	284	1 064	1 064
Dlouhodobé pohledávky	2 864	2 864	4 732	4 732
Krátkodobé závazky	-301	-301	-939	-939
Dlouhodobé závazky	-7 776	-7 776	-5 464	-5 464
<u>Komoditní deriváty:</u>				
Krátkodobé pohledávky	54 858	54 858	59 225	59 225
Krátkodobé závazky	-70 168	-70 168	-61 733	-61 733
<u>Ostatní deriváty:</u>				
Krátkodobé pohledávky	836	836	315	315
Dlouhodobé pohledávky	224	224	908	908
Krátkodobé závazky	-1 104	-1 104	-172	-172
Dlouhodobé závazky	-854	-854	-876	-876

### 18.1. Struktura finančních nástrojů podle způsobu stanovení reálné hodnoty

Skupina 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, Skupina 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.

K 31. 12. 2020 Skupina převedla závazky z opcí na nákup nekontrolních podílů a závazky z podmíněné protihodnoty z pořízení dceřiných podniků z úrovně 2 do úrovně 3. V roce 2019 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou:

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Komoditní deriváty	54 858	3 422	51 436	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	3 148	38	3 110	-
Ostatní deriváty	1 060	10	1 050	-
Dluhová finanční aktiva s omezeným disponováním	19 206	19 206	-	-
Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku	101	101	-	-
Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do výsledku hospodaření	1 750	-	-	1 750
Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku	1 768	-	-	1 768

Závazky oceňované reálnou hodnotou:

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Komoditní deriváty	-70 168	-4 116	-66 052	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	-8 077	-1 281	-6 796	-
Ostatní deriváty	-1 958	-519	-1 439	-
Závazky z opcí na nákup nekontrolních podílů	-340	-	-	-340
Podmíněná protihodnota z pořízení dceřiných podniků	-399	-	-	-399

Aktiva a závazky, jejichž reálná hodnota je zveřejněna:

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Termínované vklady	2 755	-	2 755	-
Ostatní finanční pohledávky	2 773	-	2 773	-
Pohledávky z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků	4 361	-	4 361	-
Dluhová finanční aktiva	10	-	10	-
Investice do finančního leasingu	312	-	312	-
Dlouhodobé dluhy	-164 135	-114 370	-49 765	-
Krátkodobé úvěry	-984	-	-984	-
Ostatní finanční závazky	-586	-	-586	-

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

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou:

	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Komoditní deriváty	59 225	1 413	57 812	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	5 796	696	5 100	-
Ostatní deriváty	1 223	3	1 220	-
Dluhová finanční aktiva s omezeným disponováním	16 119	16 119	-	-
Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku	504	504	-	-
Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do výsledku hospodaření	1 468	-	-	1 468
Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku	2 711	-	-	2 711

Závazky oceňované reálnou hodnotou:

	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Komoditní deriváty	-61 733	-5 193	-56 540	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	-6 403	-1 122	-5 281	-
Ostatní deriváty	-1 048	-15	-1 033	-
Závazky z opcí na nákup nekontrolních podílů	-1 083	-	-1 083	-
Podmíněná protihodnota z pořízení dceřiných podniků	-325	-	-325	-

Aktiva a závazky, jejichž reálná hodnota je zveřejněna:

	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Termínované vklady	3	-	3	-
Ostatní finanční pohledávky	744	-	744	-
Dluhová finanční aktiva	10	-	10	-
Investice do finančního leasingu	353	-	353	-
Dlouhodobé dluhy	-179 164	-131 473	-47 691	-
Krátkodobé úvěry	-4 260	-	-4 260	-
Ostatní finanční závazky	-2 295	-	-2 295	-

Skupina sjednává derivátové finanční nástroje s různými protistranami, zejména s velkými skupinami působícími v energetickém sektoru a velkými finančními institucemi s vysokým kreditním ratingem. Mezi deriváty, které se oceňují pomocí modelů využívajících tržní vstupy, patří zvláště komoditní forwardy a futures, měnové forwardy, úrokové swapy a opce. Nejčastěji používané oceňovací metody využívají cenové křivky komodit, swapové modely, výpočty současné hodnoty a modely pro oceňování opcí (např. Black-Scholes, Black-76). Modely využívají různé vstupy včetně forwardových křivek podkladových komodit, spotových a forwardových kurzů cizích měn a úrokových křivek.

Přehled změn finančních aktiv oceněných v reálné hodnotě v úrovni 3 k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření	Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku
Zůstatek k 1. 1. 2019	2 139	3 055
Přírůstky	230	3
Úbytky	-962	-
Přecenění	61	-347
Zůstatek k 31. 12. 2019	<u>1 468</u>	<u>2 711</u>
Přírůstky	315	103
Úbytky	-256	-
Přecenění	223	-1 046
Zůstatek k 31. 12. 2020	<u>1 750</u>	<u>1 768</u>

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. (bod 5). Akcie společnosti nejsou obchodovány na trhu. Reálná hodnota k 31. 12. 2020 a 2019 byla stanovena s využitím dostupných veřejných údajů o ukazateli EBITDA a obvyklým rozpětím 8 až 10násobků EBITDA, které odpovídají pořizovací ceně při transakcích pozorovaných na trhu v daném oboru za 100% podíl na společnosti před úpravou o hodnotu dluhu. Při ocenění k 31. 12. 2020, resp. 2019, byl použit 8násobek EBITDA, resp. 9násobek EBITDA, jako nejlepší odhad reálné hodnoty.

Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření obsahují investice investičního fondu Skupiny ČEZ ve společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. (bod 5). Reálnou hodnotu investic obsažených v tomto portfoliu stanovil k 31. 12. 2020 a 2019 znalec na oceňování. Při stanovení reálné hodnoty je přihlédnuto zejména k vkladům a jiným formám financování, které zrealizovali spoluinvestoři v poslední době. Dále je při ocenění zohledněn další vývoj a případné následné významné události, např. přijaté nabídky na odkup podílů.

Reálná hodnota podmíněné protihodnoty byla stanovena na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků, které Skupina předpokládá, že v souvislosti s akvizicí dceřiné společnosti bude hradit a je interně posouzena managementem. Výše doplatku je závislá na budoucích finančních výsledcích pořízené společnosti.

Závazek z opce na nákup nekontrolních podílů je oceněn současnou hodnotou částky splatné při uplatnění prodejných opce v držení vlastníků nekontrolních podílů.



## 18.2. Zápočty finančních nástrojů

Následující tabulka uvádí přehled finančních nástrojů, u kterých byl proveden zápočet nebo které jsou předmětem vymahatelné rámcové smlouvy o zápočtech nebo obdobné smlouvy, ale u kterých nedošlo k zápočtu, k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020		2019	
	Finanční aktiva	Finanční závazky	Finanční aktiva	Finanční závazky
Deriváty	59 066	-80 198	66 244	-69 184
Ostatní finanční nástroje <sup>1)</sup>	45 500	-41 633	43 151	-40 984
Kolaterály zaplacené / přijaté <sup>2)</sup>	1 919	-2 452	1 182	-683
Finanční aktiva / závazky, brutto	106 485	-124 283	110 577	-110 851
Zápočet aktiv / závazků dle IAS 32	-	-	-	-
Částky vykázané na rozvaze	106 485	-124 283	110 577	-110 851
Vliv rámcových smluv o zápočtech	-98 385	98 385	-93 251	93 251
Netto hodnota po zápočtu dle rámcových smluv	8 100	-25 898	17 326	-17 600

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

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

ČEZ, a. s., 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.

Informace o zápočtu nevyfakturovaných dodávek maloodběratelům elektřiny a plynu s přijatými zálohami jsou obsaženy v bodu 14 a 23. Informace o zápočtu hrubé částky smluvních aktiv a související postupné fakturace a přijatých záloh je uvedena v bodu 14.

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

## 19. Řízení finančních rizik

### Přístup k řízení rizik

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

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

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

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

### Organizace řízení rizik

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

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

### Přehled a způsob řízení rizik

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

<b>1. Tržní rizika</b>	<b>2. Kreditní rizika</b>	<b>3. Operační rizika</b>	<b>4. Podnikatelská rizika</b>
1.1 Finanční (FX, IR)	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.

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

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

Vývoj kvantifikovaných rizik Skupiny 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).

## 19.1. Kvalitativní popis rizik spojených s finančními nástroji

### Komoditní rizika

Vývoj cen elektřiny, emisních povolenek, uhlí a zemního plynu je kritickým rizikovým faktorem hodnoty Skupiny. Existující systém řízení komoditních rizik je zaměřen na marži z prodeje elektřiny z vlastní výroby, tj. na obchody vedoucí k optimalizaci prodeje výroby Skupiny 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 v celé Skupině (potenciální riziko řízeno na bázi VaR).

### Tržní finanční rizika (měnová, úroková a akciová rizika)

Vývoj měnových kurzů, úrokových sazeb a cen akcií je významným rizikovým faktorem hodnoty Skupiny. 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 kontrahovaných i očekávaných peněžních toků Skupiny (vč. provozních a investičních cizoměnových toků).

### Kreditní rizika

Pro centrálně řízené aktivity Skupiny jsou kreditní expozice jednotlivých finančních partnerů a velkoobchodních partnerů 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).

V oblasti prodeje elektřiny koncovým zákazníkům v České republice je u každého obchodního partnera průběžně sledována aktuální bonita odvozená z historické platební morálky (u vybraných partnerů je navíc

zohledněna finanční situace). Tato bonita určuje platební podmínky partnerů (tj. nepřímo výši povolené kreditní expozice) a slouží také ke kvantifikaci očekávané a potenciální ztráty.

Maximální kreditní expozice Skupiny týkající se pohledávek a ostatních finančních nástrojů k 31. 12. 2020 a 2019 je účetní hodnota finančního aktiva v každé kategorii finančních aktiv kromě finančních záruk. Kreditní riziko z vkladů u bank a finančních institucí je řízeno útvarem řízení rizik ve spolupráci s útvarem řízení likvidity v souladu se stanovenými pravidly Skupiny. Vklady volných prostředků jsou provedeny pouze u schválených protistran a v rámci úvěrových limitů stanovených pro každou jednotlivou protistranu.

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

#### Likviditní rizika

Likviditní riziko je ve Skupině vnímáno primárně jako riziko operační (riziko řízení likvidity) a rizikovým faktorem je interní schopnost efektivně řídit proces plánování budoucích peněžních toků ve Skupině 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 Skupiny jsou v daném horizontu řízeny v souladu se souhrnným rizikovým limitem a v kontextu aktuální a cílové míry zadlužení Skupiny.

### **19.2. Kvantitativní popis rizik spojených s finančními nástroji**

#### Komoditní rizika

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

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

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

	2020	2019
Měsíční VaR (95 %) – vliv změn tržních cen komodit	4 512	2 361

## Měnová rizika

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

- jako indikátor měnového rizika je zvolen měsíční VaR (95 % spolehlivost),
- pro výpočet VaR, založený na volatilitách a vnitřních korelacích jednotlivých uvažovaných měn, je použita metoda historické simulace VaR na 90denních historických časových řadách,
- relevantní měnová pozice je definována zejména jako diskontovaná hodnota cizoměnových toků plynoucích ze všech kontrahovaných finančních instrumentů, z očekávaných cizoměnových provozních výnosů a nákladů v roce 2021 a z vysoce pravděpodobných očekávaných budoucích cizoměnových výnosů, nákladů a kapitálových výdajů zajišťovaných finančními instrumenty atd.,
- relevantní měnové pozice reflektují veškeré významné cizoměnové toky subjektů Skupiny 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):

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Měsíční měnový VaR (95 % spolehlivost)	302	122

## Úroková rizika

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

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

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Úroková citlivost* na paralelní posun výnosových křivek (+10bp)	-4	-6

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

## Kreditní expozice

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Poskytnuté záruky společným podnikům neobsažené v rozvaze *	959	1 317

\* Záruky mají různé doby platnosti, nejzazší termín pro uplatnění je červen 2026.

Vystavené záruky se vztahují k ručení za bankovní úvěry. Beneficiant může záruku uplatnit pouze v návaznosti na neplnění určitých podmínek úvěrů. V současné době společnosti, jejichž závazky jsou předmětem garance, svoje závazky plní.

## Likviditní rizika

Smluvní splatnosti nediskontovaných plateb finančních závazků k 31. 12. 2020 (v mil. Kč):

	Úvěry	Vydané dluhopisy	Obchodní a ostatní finanční závazky	Deriváty <sup>1)</sup>	Poskytnuté záruky <sup>2)</sup>
Splatnost v roce 2021	4 598	29 619	73 741	538 968	2 226
Splatnost v roce 2022	3 894	22 249	481	101 495	-
Splatnost v roce 2023	2 236	7 402	58	33 211	-
Splatnost v roce 2024	2 753	2 587	14	104 842	-
Splatnost v roce 2025	2 655	22 234	160	850	-
V dalších letech	9 911	74 721	203	27 856	-
<b>Celkem</b>	<b>26 047</b>	<b>158 812</b>	<b>74 657</b>	<b>807 222</b>	<b>2 226</b>

Smluvní splatnosti nediskontovaných plateb finančních závazků k 31. 12. 2019 (v mil. Kč):

	Úvěry	Vydané dluhopisy	Obchodní a ostatní finanční závazky	Deriváty <sup>1)</sup>	Poskytnuté záruky <sup>2)</sup>
Splatnost v roce 2020	8 511	26 229	66 586	431 118	2 679
Splatnost v roce 2021	4 690	27 057	3 002	75 296	-
Splatnost v roce 2022	5 863	22 122	274	25 772	-
Splatnost v roce 2023	1 945	7 331	37	4 074	-
Splatnost v roce 2024	1 840	2 541	47	946	-
V dalších letech	7 745	95 220	-	28 120	-
<b>Celkem</b>	<b>30 594</b>	<b>180 500</b>	<b>69 946</b>	<b>565 326</b>	<b>2 679</b>

<sup>1)</sup> Smluvní splatnosti u derivátů představují platby uskutečněné Skupinou. Skupina u těchto transakcí současně získá protihodnotu. Reálné hodnoty derivátů jsou uvedeny v bodu 18.

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

K 31. 12. 2020, resp. 2019, měla Skupina k dispozici nevyčerpané komitované úvěrové rámce ve výši 35,3 mld. Kč, resp. 26,9 mld. Kč. Navíc společnost podepsala v prosinci 2019 s Evropskou investiční bankou komitovanou úvěrovou smlouvu na podporu financování programu obnovy a dalšího rozvoje distribuční soustavy v České republice až do výše 330 mil. EUR. K 31. 12. 2020 bylo z této úvěrové smlouvy nevyčerpano 100 mil. EUR, k 31. 12. 2019 nebyla úvěrová smlouva vůbec čerpána.

### 19.3. Zajišťovací účetnictví

Skupina 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 2021 až 2026. Zajišťovacím nástrojem k 31. 12. 2020, resp. 2019, jsou v tomto případě závazky z titulu emisí euroobligací a bankovních úvěrů denominovaných v EUR v celkové výši 3,3 mld. EUR, resp. 5,1 mld. EUR, a měnové forwardy a swapy. K 31. 12. 2020, resp. 2019, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů -896 mil. Kč, resp. 695 mil. Kč.

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

V roce 2020 a 2019 byly částky z titulu zajištění peněžních toků přeúčtované z vlastního kapitálu vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položkách Tržby z prodeje elektřiny, tepla, plynu a uhlí, Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami, Ostatní finanční náklady a Ostatní finanční výnosy a v rozvaze

v položkách Dlouhodobý nehmotný majetek, netto, a Emisní povolenky. V roce 2020, resp. 2019, bylo z titulu neefektivnosti zajištění peněžních toků zaúčtováno do výsledku hospodaření 371 mil. Kč, resp. 503 mil. Kč. V letech 2020 a 2019 byla neefektivnost způsobena především z důvodu, že budoucí zajišťované peněžní toky přestaly být vysoce pravděpodobné.

## 20. Rezervy

V následující tabulce je uveden přehled rezerv k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020			2019		
	Dlouho- dobá	Krátko- dobá	Celkem	Dlouho- dobá	Krátko- dobá	Celkem
Jaderné rezervy	89 344	2 368	91 712	73 563	2 199	75 762
Rezerva na sanace, rekultivace a důlní škody	9 516	235	9 751	9 138	234	9 372
Rezerva na rekultivace skládek	607	52	659	729	78	807
Rezerva na emise CO <sub>2</sub> (viz bod 13)	-	7 176	7 176	-	6 801	6 801
Rezerva na plnění ze záruk za úvěry skupiny Akcez	-	1 267	1 267	-	1 362	1 362
Ostatní rezervy	5 859	2 567	8 426	6 082	3 579	9 661
<b>Celkem</b>	<b>105 326</b>	<b>13 665</b>	<b>118 991</b>	<b>89 512</b>	<b>14 253</b>	<b>103 765</b>

### 20.1. Jaderné rezervy

Společnost provozuje dvě jaderné elektrárny. Jaderná elektrárna Dukovany je tvořena čtyřmi bloky uvedenými do provozu v letech 1985 až 1987. Jaderná elektrárna Temelín se skládá ze dvou bloků, které byly uvedeny do provozu v letech 2002 a 2003. Atomový zákon stanovuje povinnosti pro vyřazování jaderných zařízení a ukládání radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva. V souladu s atomovým zákonem musí být všechny jaderné části a zařízení jaderné elektrárny po ukončení provozu zlikvidovány. Pro potřeby stanovení výše jaderných rezerv se předpokládá, že provoz v Jaderné elektrárně Dukovany bude ukončen v roce 2047, v Temelíně pak v roce 2062. Studie pro Jadernou elektrárnu Dukovany a pro Jadernou elektrárnu Temelín z roku 2020 předpokládají, že náklady na vyřazení těchto elektráren z provozu dosáhnou výše 26,5 mld. Kč a 21,0 mld. Kč. Prostředky rezervy vytvářené podle atomového zákona jsou ukládány na vázaných bankovních účtech. Tyto peněžní prostředky je možno v souladu s legislativou používat na nákup státních dluhopisů. Tato vázaná finanční aktiva jsou vykázána v rozvaze jako součást řádku Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto (viz bod 4).

Ústředním orgánem zodpovědným za organizaci a provoz zařízení určených pro konečné ukládání radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva je Správa úložišť radioaktivních odpadů (SÚRAO) zřízená Ministerstvem průmyslu a obchodu ČR. SÚRAO provozuje úložiště radioaktivního odpadu, dohlíží na tato úložiště a nese za ně odpovědnost. Činnost SÚRAO je financována z jaderného účtu, na který přispívají původci radioaktivního odpadu. Výše příspěvku je atomovým zákonem stanovena na 55 Kč za jednu MWh elektřiny vyrobené v jaderné elektrárně. V roce 2020, resp. 2019, činila výše tohoto příspěvku 1 652 mil. Kč, resp. 1 663 mil. Kč. Veškeré náklady spojené s dočasným skladováním radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva hradí přímo jeho původce.

Skupina tvoří v souladu se zásadami popsány v bodu 2.24 rezervy na odhadované budoucí náklady z titulu vyřazení jaderných zařízení z provozu a skladování a ukládání použitého jaderného paliva. V následující tabulce je uveden rozpis jaderných rezerv k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	Rezerva			
	Vyřazení jaderného zařízení	Uložení jaderného paliva		
		Dočasné	Trvalé	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	23 779	7 638	32 229	63 646
Vliv inflace a reálné úrokové míry	611	191	806	1 608
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	487	-	487
Dopad změny odhadu účtovaný do výsledku hospodaření	-	979	-	979
Dopad změny odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	10 478	-	865	11 343
Čerpání za běžný rok	-	-638	-1 663	-2 301
Zůstatek k 31. 12. 2019	34 868	8 657	32 237	75 762
Vliv inflace a reálné úrokové míry	766	191	709	1 666
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	618	-	618
Dopad změny odhadu účtovaný do výsledku hospodaření	-	253	-	253
Dopad změny odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	3 382	-	12 056	15 438
Čerpání za běžný rok	-	-374	-1 652	-2 026
Zůstatek k 31. 12. 2020	39 016	9 345	43 350	91 711

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

V roce 2020 společnost zaúčtovala změnu odhadu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva v souvislosti se změnou očekávaných budoucích nákladů na skladování a změnou diskontní sazby, u rezervy na vyřazení jaderného zařízení v souvislosti s aktualizací expertních studií nákladů na vyřazování z provozu pro Jadernou elektrárnu Dukovany a Jadernou elektrárnu Temelín a v souvislosti se změnou diskontní sazby a u rezervy na trvalé uložení použitého jaderného paliva z důvodu prodloužení očekávané doby výroby v jaderných elektrárnách o 10 let a změny diskontní sazby.

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

Skutečné náklady na vyřazení jaderných zařízení z provozu, dočasné skladování a trvalé uložení použitého jaderného paliva se mohou od výše uvedených odhadů výrazně lišit, a to díky změnám v legislativě či technologii, nárůstu osobních nákladů, nákladů na materiál a zařízení a také díky jinému časovému průběhu provedení všech činností souvisejících s vyřazením jaderného zařízení, skladováním a uložením použitého jaderného paliva.



## 20.2. Rezerva na důlní sanace, důlní škody a rekultivace

V následující tabulce jsou uvedeny pohyby rezerv k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	Důlní sanace a rekultivace a důlní škody	Rekultivace skládek
Zůstatek k 1. 1. 2019	8 602	705
Vliv inflace a reálné úrokové míry	204	18
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	131	-
Dopad změn odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	748	133
Čerpání za běžný rok	-313	-49
Zůstatek k 31. 12. 2019	9 372	807
Vliv inflace a reálné úrokové míry	198	18
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	101	-
Dopad změn odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	366	163
Čerpání za běžný rok	-286	-34
Rozpuštění rezervy	-	-3
Prodej dceřiného podniku – Elektrárna Počerady, a.s.	-	-292
Zůstatek k 31. 12. 2020	9 751	659

Rezerva na sanace, rekultivace a důlní škody je tvořena společností Severočeské doly a.s., dceřinou společností zabývající se povrchovou těžbou hnědého uhlí. Z titulu své činnosti je uvedená společnost zodpovědná za sanaci a rekultivaci zasažených ploch, stejně jako za škody vzniklé důlní činností. Tyto rezervy představují současný nejlepší odhad budoucích nákladů nutných k pokrytí závazku vzniklého k rozvahovému dni. Čerpání rezervy představuje platby za sanace a rekultivace dolů a úhrady důlních škod. Dopad změn odhadů představuje změny rezervy v důsledku aktualizace odhadů budoucích nákladů na rekultivace, zejména díky změnám cen rekultivačních prací.

## 21. Ostatní finanční závazky

Ostatní finanční závazky k 31. 12. 2020 a 2019 jsou následující (v mil. Kč):

	2020		
	Dlouhodobé závazky	Krátkodobé závazky	Celkem
Závazky z titulu pořízení stálých aktiv	32	-	32
Ostatní	201	353	554
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	233	353	586
Deriváty zajišťující peněžní toky	7 776	301	8 077
Komoditní a ostatní deriváty	854	71 272	72 126
Závazky z opcí na nákup nekontrolních podílů	340	-	340
Podmíněná protihodnota z pořízení dceřiných podniků	211	188	399
Finanční závazky v reálné hodnotě	9 181	71 761	80 942
Celkem	9 414	72 114	81 528

  

	2019		
	Dlouhodobé závazky	Krátkodobé závazky	Celkem
Závazky z titulu pořízení stálých aktiv	123	-	123
Závazky z pořízení emisních povolenek k obchodování	1 757	-	1 757
Ostatní	72	343	415
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 952	343	2 295
Deriváty zajišťující peněžní toky	5 463	939	6 402
Komoditní a ostatní deriváty	877	61 905	62 782
Závazky z opcí na nákup nekontrolních podílů	1 083	-	1 083
Podmíněná protihodnota z pořízení dceřiných podniků	325	-	325
Finanční závazky v reálné hodnotě	7 748	62 844	70 592
Celkem	9 700	63 187	72 887

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

## 22. Krátkodobé úvěry

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

	2020	2019
Krátkodobé bankovní a ostatní úvěry	961	4 253
Kontokorentní účty	23	7
Celkem	984	4 260

Krátkodobé úvěry jsou úročeny variabilními úrokovými sazbami. Vážená průměrná úroková sazba k 31. 12. 2020 a 2019 činila 0,7 %. Za rok 2020, resp. 2019, činila vážená průměrná úroková sazba 1,7 %, resp. 2,0 %.

## 23. Ostatní krátkodobé závazky

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

	2020	2019
Přijaté zálohy od maloodběratelů elektřiny a plynu	20 777	20 927
Nevyfakturované dodávky maloodběratelům elektřiny a plynu	-19 133	-18 452
Přijaté zálohy od maloodběratelů elektřiny, netto	1 644	2 475
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	2 695	3 238
Přijaté zálohy ostatní	1 785	1 299
Výnosy příštích období	355	439
Ostatní smluvní závazek	280	93
Celkem	6 759	7 544

## 24. Leasing

### 24.1. Skupina jako nájemce

Skupina má uzavřené nájemní smlouvy na kanceláře, automobily, budovy a pozemky sloužící k umístění vlastního zařízení pro výrobu elektrické energie a tepla, v některých případech si najímá celý výrobní závod. Nájem automobilů má obvykle dobu nájmu 1 až 8 let, zatímco budovy a pozemky 4 až 21 let.

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

Skupina si dále najímá budovy, stroje a zařízení s dobou nájmu 12 měsíců nebo méně nebo s nízkou hodnotou. V případě těchto nájmu Skupina 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 bodě 3.

Hodnoty závazků z leasingu jsou vykazovány jako součást dluhů (viz bod 17).

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

	2020	2019
Splátky jistiny	852	787
Splátky úroků	145	165
Leasingové platby nezahrnuté v ocenění závazku z leasingu	134	119
<b>Celkový peněžní výdaj související s leasingy</b>	<b>1 131</b>	<b>1 071</b>

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

	2020	2019
Náklady související s krátkodobými leasingy	97	108
Náklady na leasing aktiv s nízkou hodnotou	9	4
Variabilní leasingové platby nezahrnuté v ocenění závazku	28	7
Odpisy aktiv z práva k užívání	784	778
Úrokové náklady	168	174

V následujícím roce Skupina očekává splátky leasingů, které nejsou obsaženy v ocenění závazku z leasingu, v obdobné výši jako v roce 2020.

## 24.2. Skupina jako pronajímatel

### Finanční leasing

Nejvýznamnější položkou pronájmu formou finančního leasingu je pronájem aktiv na výrobu elektřiny a tepla přímo u zákazníka.

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

	2020	2019
Splátky během jednoho roku	55	59
Splátky od 1 roku do 2 let	55	60
Splátky od 2 do 3 let	50	54
Splátky od 3 do 4 let	47	51
Splátky od 4 do 5 let	39	46
V dalších letech	115	145
<b>Celkové nediskontované platby</b>	<b>361</b>	<b>415</b>
<b>Nerealizovaný finanční výnos</b>	<b>-49</b>	<b>-62</b>
<b>Čistá investice do leasingu</b>	<b>312</b>	<b>353</b>

K 31. 12. 2020, resp. 2019, Skupina vykázala úrokový výnos z čisté investice do leasingu v částce 13 mil. Kč, resp. 14 mil. Kč.

### Operativní leasing

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

Výnosy z pronájmu majetku činily v roce 2020, resp. 2019, 206 mil. Kč, resp. 200 mil. Kč. V následujících letech Skupina očekává výnosy z pronájmu v obdobné výši jako v roce 2020.

## 25. Provozní výnosy

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

	2020	2019
<u>Prodej elektřiny:</u>		
Prodej silové elektřiny koncovým zákazníkům	51 298	49 620
Prodej prostřednictvím energetické burzy	2 220	742
Prodej obchodníkům	38 966	39 913
Prodej distribučním a přenosovým společnostem	598	250
Ostatní prodej elektřiny	27 779	28 083
Vliv zajištění – předprodej elektřiny (bod 19.3)	-2 396	-9 662
Vliv zajištění – riziko změny kurzu (bod 19.3)	277	1 302
Tržby z prodeje elektřiny celkem	118 742	110 248
<u>Prodej plynu, uhlí a tepla:</u>		
Prodej plynu	7 088	7 968
Prodej uhlí	3 949	4 400
Prodej tepla	8 236	7 802
Tržby z prodeje plynu, uhlí a tepla celkem	19 273	20 170
Tržby z prodeje elektřiny, tepla, plynu a uhlí celkem	138 015	130 418
<u>Prodej služeb a ostatní tržby:</u>		
Distribuční služby	44 925	44 778
Ostatní služby	24 514	24 153
Tržby z pronájmu	206	200
Tržby z prodeje zboží	862	1 110
Ostatní tržby	1 000	1 122
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby	71 507	71 363
<u>Ostatní provozní výnosy:</u>		
Výnosy z přidělených zelených a obdobných certifikátů	1 313	1 144
Smluvní pokuty a úroky z prodlení	446	474
Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	152	147
Zisk z prodeje materiálu	123	126
Ostatní	2 181	2 520
Ostatní provozní výnosy celkem	4 215	4 411
Provozní výnosy celkem	213 737	206 192

V roce 2020, resp. 2019, Skupina čerpala dotace vztahující se k výnosům ve výši 529 mil. Kč, resp. 491 mil. Kč. Dotace vztahující se k výnosům jsou obsaženy v rámci ostatních provozních výnosů v položce Ostatní.

Výnosy ze smluv se zákazníky činily v roce 2020, resp. 2019, 211 435 mil. Kč, resp. 209 941 mil. Kč, a lze je navázat na výše uvedené hodnoty takto (v mil. Kč):

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Tržby z prodeje elektřiny, tepla, plynu a uhlí	138 015	130 418
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby	<u>71 507</u>	<u>71 363</u>
Tržby celkem	209 522	201 781
Úpravy:		
Vliv zajištění – předprodej elektřiny	2 396	9 662
Vliv zajištění – riziko změny kurzu	-277	-1 302
Tržby z pronájmu	<u>-206</u>	<u>-200</u>
Výnosy ze smluv se zákazníky	<u><u>211 435</u></u>	<u><u>209 941</u></u>

Skupina předpokládá, že v následujících obdobích vykáže ve výkazu zisku a ztráty výnosy vztahující se k nesplněným závazkům ze smluv o zhotovení v těchto částkách (v mil. Kč):

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Do 1 roku	11 237	9 504
Za více než 1 rok	<u>2 959</u>	<u>2 253</u>
Celkem	<u><u>14 196</u></u>	<u><u>11 757</u></u>

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

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Obchodování s elektřinou:</u>		
Prodej – tuzemsko	14 042	18 997
Prodej – zahraničí	251 503	290 588
Nákup – tuzemsko	-9 983	-18 467
Nákup – zahraničí	-245 347	-291 464
Změna reálných hodnot derivátů	<u>-6 613</u>	<u>8 359</u>
Zisk z derivátových obchodů s elektřinou celkem	3 602	8 013
<u>Obchodování s ostatními komoditami:</u>		
Zisk / ztráta z derivátových obchodů s plynem	1 086	-513
Zisk z derivátových obchodů s ropou	7	6
Ztráta z derivátových obchodů s uhlím	-1 894	-298
Zisk z derivátových obchodů s emisními povolenkami	<u>3 321</u>	<u>402</u>
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami celkem	<u><u>6 122</u></u>	<u><u>7 610</u></u>

## 27. Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií

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

	2020	2019
Nákup elektřiny pro další prodej	-47 719	-46 583
Nákup plynu pro další prodej	-5 709	-6 539
Nákup ostatních energií	-2 907	-2 423
Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií celkem	<u>-56 335</u>	<u>-55 545</u>

## 28. Palivo a emisní povolenky

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

	2020	2019
Spotřeba fosilního paliva a biomasy	-6 807	-6 939
Amortizace jaderného paliva	-4 197	-4 096
Spotřeba plynu	-2 939	-3 717
Emisní povolenky pro výrobu	-9 319	-6 605
Palivo a emisní povolenky celkem	<u>-23 262</u>	<u>-21 357</u>

## 29. Služby

Přehled nákupu služeb v letech 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Služby přenosové soustavy pro distribuci elektřiny	-5 684	-5 544
Ostatní distribuční služby	-1 809	-2 964
Opravy a údržba	-5 467	-5 734
Ostatní služby	-17 187	-16 989
Služby celkem	<u>-30 147</u>	<u>-31 231</u>

Údaje o odměnách auditorských společností jsou uvedeny ve výroční zprávě Skupiny ČEZ.

## 30. Osobní náklady

Osobní náklady k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020		2019	
	Celkem	Orgány a vedení společnosti <sup>1)</sup>	Celkem	Orgány a vedení společnosti <sup>1)</sup>
Mzdové náklady včetně odměn orgánů společnosti	-22 318	-260	-20 852	-251
Opční smlouvy	-	-	-38	-38
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-6 421	-45	-6 064	-47
Ostatní osobní náklady	-2 116	-18	-1 866	-14
Celkem	<u>-30 855</u>	<u>-323</u>	<u>-28 820</u>	<u>-350</u>

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

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

Členové představenstva a vybraní manažeři měli do 31. 12. 2019 nárok na získání opčních práv ke kmenovým akciím společnosti za podmínek uvedených v opční smlouvě. Podle pravidel pro poskytování opčních práv byly do ukončení tohoto opčního programu k 31. 12. 2019 členům představenstva a vybraným manažerům po dobu výkonu funkce každý rok přidělovány opce na určitý počet akcií společnosti. Kupní cena akcie byla stanovena jako vážený průměr z cen, za které byly uskutečněny obchody s akciemi společnosti na regulovaném trhu v České republice v době jednoho měsíce před dnem daného ročního přidělu.

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

V následující tabulce jsou uvedeny změny v počtu přiznaných opcí, k nimž došlo během roku 2020 a 2019, a vážené průměry opčních cen akcií:

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

<sup>1)</sup> Původní roční přiděly v roce 2019 byly v rámci ukončení opčního programu k 31. 12. 2019 poměrně sníženy tak, aby odpovídaly počtu opcí stanovených podle počtu dní zbývajících ode dne příslušného přidělu za rok 2019 do dne ukončení akciového opčního programu. Uvedený počet odpovídá celkovému počtu přiznaných opcí v roce 2019 po tomto snížení.

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

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

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



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

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

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

V následujícím přehledu jsou uvedeny počty přiznaných opcí na akcie (v tis. ks) k 31. 12. 2020 a 2019, členěné dle rozmezí opčních cen:

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

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

### 31. Ostatní provozní náklady

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

	2020	2019
Změna stavu rezerv	1 952	1 005
Daně a poplatky	-3 219	-3 256
Prodané zboží	-569	-778
Vyřazení záruk původu, zelených a obdobných certifikátů	-1 231	-1 766
Pojistné	-814	-739
Náklady související s obchodováním s komoditami	-435	-415
Poskytnuté dary	-397	-349
Odpis pohledávek	-499	-210
Ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-4	-17
Ostatní	-1 443	-2 357
Celkem	<u>-6 659</u>	<u>-8 882</u>

Součástí řádku Daně a poplatky je odvod na jaderný účet (viz bod 20.1). Ve výši tohoto odvodu je čerpána rezerva na trvalé uložení použitého jaderného paliva. Čerpání rezervy je součástí řádku Změna stavu rezerv.

### 32. Výnosové úroky

Výnosové úroky dle kategorií finančních instrumentů k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku	226	228
Bankovní účty	94	126
Úvěry a pohledávky	45	41
Dluhová finanční aktiva v naběhlé hodnotě	-	7
Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě přečeňované do výsledku hospodaření	12	1
Celkem	<u>377</u>	<u>403</u>

### 33. Ostatní finanční náklady

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

	2020	2019
Ztráty z derivátů	-609	-199
Ztráta z kurzových rozdílů	-1	-315
Tvorba a zúčtování rezerv	-21	-26
Ztráta z přecenění kapitálových finančních aktiv	-97	-90
Ostatní	-234	-183
Celkem	<u>-962</u>	<u>-813</u>

### 34. Ostatní finanční výnosy

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

	2020	2019
Úrok související s vráceným přeplatkem na darovací dani z emisních povolenek	1 463	-
Zisk z kurzových rozdílů	1 243	-
Zisk z přecenění kapitálových finančních aktiv	320	151
Zisky z derivátů	22	77
Přijaté dividendy	10	140
Zisk z pozbytí dceřiných, přidružených a společných podniků	87	3
Zisk z prodeje dluhových finančních aktiv	19	33
Ostatní	211	257
Celkem	<u>3 375</u>	<u>661</u>

### 35. Daň z příjmů

V případě společností se sídlem v České republice byla daň z příjmů právnických osob za rok 2020 a 2019 v souladu se zákonem o daních z příjmů stanovena za použití sazby 19 %. Vedení se domnívá, že daňový náklad byl v účetní závěrce vykázán v náležitě výši. Nelze však vyloučit, že by příslušný správce daně mohl v otázkách umožňujících různou interpretaci zákona zastávat odlišný názor, což by mohlo mít dopad do výsledku hospodaření.

Složky daně z příjmů (v mil. Kč):

	2020	2019
Splatná daň z příjmů	-3 496	-4 100
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	-47	-19
Odložená daň z příjmů	1 105	208
Celkem	<u>-2 438</u>	<u>-3 911</u>

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

	2020	2019
Zisk před zdaněním	7 906	18 411
Zákonná sazba daně z příjmů v ČR	19 %	19 %
„Předpokládaný“ náklad na daň z příjmů	-1 502	-3 498
Úpravy:		
Daňově neuznatelné výnosy/náklady související s držbou podílů, netto	23	6
Snížení hodnoty goodwillu a opravné položky ke stálým aktivům	-498	-244
Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků	36	3
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	-47	-19
Dopad rozdílné sazby daně v jiných zemích	-147	115
Změna nezaúčtované odložené daňové pohledávky	-769	11
Rezervy	-	-155
Výnosy z dividend	2	27
Úrok související s vráceným přeplatkem na darovací dani z emisních povolenek	278	-
Ostatní již zdaněné, osvobozené nebo daňově neuznatelné položky, netto	186	-157
Daň z příjmů	<u>-2 438</u>	<u>-3 911</u>
Efektivní daňová sazba	31 %	21 %

Přehled odložené daně z příjmů k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	2020	2019
Jaderné rezervy	15 296	12 422
Rozdíl mezi daňovými a účetními zůstatkovými cenami dlouhodobého majetku	1 943	2 149
Přecenění finančních instrumentů	2 011	737
Opravné položky	2 047	1 245
Ostatní rezervy	3 192	3 327
Závazky z leasingu	919	853
Neuplatněná daňová ztráta	1 170	1 597
Ostatní přechodné rozdíly	647	633
Nezaúčtovaná odložená daňová pohledávka	-1 042	-818
<b>Odložená daňová pohledávka celkem</b>	<b>26 183</b>	<b>22 145</b>
Rozdíl mezi daňovými a účetními zůstatkovými cenami dlouhodobého majetku	-39 570	-36 254
Přecenění finančních instrumentů	-154	-101
Ostatní rezervy	-351	-402
Práva k užívání	-863	-816
Investice do finančního leasingu	-85	-96
Ostatní přechodné rozdíly	-3 715	-3 621
<b>Odložený daňový závazek celkem</b>	<b>-44 738</b>	<b>-41 290</b>
<b>Odložený daňový závazek celkem, netto</b>	<b>-18 555</b>	<b>-19 145</b>
V rozvaze vykázáno následovně:		
Odložená daňová pohledávka	828	1 481
Odložený daňový závazek	-19 383	-20 626
<b>Odložený daňový závazek celkem, netto</b>	<b>-18 555</b>	<b>-19 145</b>

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

	2020	2019
Zůstatek k 1. 1.	19 145	15 430
Odložená daň klasifikovaná jako držená k prodeji k 1. 1.	103	164
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření	-1 105	-208
Odložená daň účtovaná do ostatního úplného výsledku	-1 153	3 626
Akvizice dceřiných podniků	12	248
Pozbytí dceřiných podniků	63	-
Kurzové rozdíly	33	-12
Odložená daň klasifikovaná jako držená k prodeji k 31. 12.	1 457	-103
<b>Zůstatek k 31. 12.</b>	<b>18 555</b>	<b>19 145</b>

K 31. 12. 2020, resp. 2019, činila souhrnná částka přechodných rozdílů týkajících se investic do dceřiných podniků, u kterých nebyly vykázány odložené daňové závazky, 7 734 mil. Kč, resp. 24 617 mil. Kč.

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

	2020			2019		
	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky	-8 198	1 558	-6 640	10 891	-2 069	8 822
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření	2 916	-554	2 362	8 253	-1 568	6 685
Změna reálné hodnoty dluhových nástrojů	277	-50	227	326	-60	266
Odúčtování dluhových nástrojů	-1	-	-1	-7	1	-6
Rozdíly z kurzových přepočtů dceřiných podniků	980	-	980	-1 337	-	-1 337
Rozdíly z kurzových přepočtů přidružených a společných podniků	191	-	191	21	-	21
Odúčtování rozdílů z kurzových přepočtů	3	-	3	-	-	-
Podíl na ostatních změnách vlastního kapitálu přidružených a společných podniků	-5	-	-5	-8	-	-8
Změna reálné hodnoty kapitálových nástrojů	-1 046	200	-846	-347	67	-280
Zisky / ztráty z plánů definovaných požitků	-46	-1	-47	-48	3	-45
<b>Celkem</b>	<b>-4 929</b>	<b>1 153</b>	<b>-3 776</b>	<b>17 744</b>	<b>-3 626</b>	<b>14 118</b>

### 36. Spřízněné osoby

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

Přehled pohledávek a závazků vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	Pohledávky		Závazky	
	2020	2019	2020	2019
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	-	-	29	10
Elevion Co-Investment GmbH & Co. KG	1	-	71	80
GP JOULE PP1 GmbH & Co. KG	14	6	-	-
in PROJEKT LOUNY ENGINEERING s.r.o.	15	7	15	3
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	45	1	32	27
Socrates Windprojekt GmbH & Co. KG <sup>1)</sup>	-	111	-	-
Výzkumný a zkušební ústav Plzeň s.r.o.	10	86	11	5
Ostatní	23	25	15	19
<b>Celkem</b>	<b>108</b>	<b>236</b>	<b>173</b>	<b>144</b>

<sup>1)</sup> Společnost byla spřízněnou osobou do 31. 8. 2020.

Celkové prodeje spřízněným osobám a nákupy od spřízněných osob za rok 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	Prodeje spřízněným osobám		Nákupy od spřízněných osob	
	2020	2019	2020	2019
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	4	-	25	102
Bytkomfort, s.r.o.	74	-	3	-
in PROJEKT LOUNY ENGINEERING s.r.o.	41	23	33	18
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	43	10	219	194
Teplo Klášterec s.r.o.	58	57	-	-
VLTA VOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.	27	27	3	3
Výzkumný a zkušební ústav Plzeň s.r.o.	4	5	20	8
Výzkumný ústav pro hnědé uhlí a.s.	1	2	16	18
Ostatní	44	23	10	17
<b>Celkem</b>	<b>296</b>	<b>147</b>	<b>329</b>	<b>360</b>

Úroky a ostatní finanční výnosy od spřízněných osob a výnosy z přijatých podílů na zisku od spřízněných osob za rok 2020 a 2019 (v mil. Kč):

	Úroky a ostatní finanční výnosy		Výnosy z přijatých podílů na zisku	
	2020	2019	2020	2019
Akcez Enerji A.S.	13	24	-	-
Bytkomfort, s.r.o.	-	-	8	2
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	-	-	4	5
Sakarya Elektrik Dagitim A.S.	5	6	-	-
Výzkumný ústav pro hnědé uhlí a.s.	-	-	4	5
Ostatní	2	6	4	4
<b>Celkem</b>	<b>20</b>	<b>36</b>	<b>20</b>	<b>16</b>

Informace o odměnách členů orgánů a vedení společnosti jsou obsaženy v bodu 30. Informace o poskytnutých garancích společným podnikům je uvedena v bodu 19.2.

### 37. Informace o segmentech

Za roky 2020 a 2019 vykazuje Skupina výsledky v členění na šest hlavních provozních segmentů podnikání:

- Výroba – tradiční energetika
- Výroba – nová energetika
- Distribuce
- Prodej
- Těžba
- Podpůrné činnosti

Segmenty jsou stanoveny napříč jednotlivými státy, ve kterých Skupina ČEZ působí. Segment je funkčně samostatná část Skupiny ČEZ, která tvoří dílčí procesní část hodnotového řetězce Skupiny.

Skupina účtuje o výnosech a transakcích mezi segmenty, jako by se jednalo o výnosy a transakce se třetími stranami, tj. v tržních nebo regulovaných cenách, pokud se jedná o regulovanou oblast.

V segmentovém výkaznictví je účetní standard IFRS 16 aplikován na externí leasingy z pohledu Skupiny, ale není aplikován na leasingy mezi jednotlivými provozními segmenty, přestože je v některých případech aktivum pronajímáno formou interní leasingové smlouvy do jiného segmentu.

Skupina hodnotí výsledky jednotlivých segmentů primárně podle ukazatele EBITDA (bod 16).

Následující tabulky shrnují informace o provozních segmentech k 31. 12. 2020 a 2019 (v mil. Kč):

Rok 2020:	Výroba – tradiční energetika	Výroba – nová energetika	Distribuce	Prodej	Těžba	Podpůrné činnosti	Součet za segmenty	Eliminace	Konsoli- dované údaje
Provozní výnosy kromě výnosů mezi segmenty	66 913	6 067	44 621	90 789	4 281	1 066	213 737	-	213 737
Provozní výnosy mezi segmenty	34 874	1 269	586	6 806	4 697	4 170	52 402	-52 402	-
Provozní výnosy celkem	101 787	7 336	45 207	97 595	8 978	5 236	266 139	-52 402	213 737
z toho:									
Tržby z prodeje elektřiny, tepla, plynu a uhlí	92 978	5 692	33	74 886	7 980	1 142	182 711	-44 696	138 015
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby	6 445	122	44 693	22 151	936	3 987	78 334	-6 827	71 507
Ostatní provozní výnosy	2 364	1 522	481	558	62	107	5 094	-879	4 215
EBITDA	29 260	4 629	21 502	4 644	3 429	1 316	64 780	3	64 783
Odpisy	-14 189	-1 778	-6 907	-1 487	-2 695	-1 228	-28 284	-	-28 284
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-6 376	-6 276	-7 682	-493	-3 270	35	-24 062	-	-24 062
EBIT	8 716	-3 417	6 951	2 670	-2 508	170	12 582	3	12 585
Nákladové úroky z dluhů a rezerv	-6 521	-224	-933	-385	-204	-51	-8 318	1 094	-7 224
Výnosové úroky	1 017	151	67	67	42	127	1 471	-1 094	377
Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků	-22	1	122	125	-38	-	188	-	188
Daň z příjmů	-1 287	451	-1 452	-504	403	-49	-2 438	-	-2 438
Zisk po zdanění	13 617	-2 819	4 412	1 986	-2 186	568	15 578	-10 110	5 468
Identifikovatelná aktiva	252 269	14 690	110 289	7 004	20 465	5 655	410 372	-	410 372
Investice v přidružených a společných podnicích	2 653	246	-	285	892	-	4 076	-	4 076
Nealokovaná aktiva									288 010
Aktiva celkem									702 458
Pořízení stálých aktiv	10 705	427	14 869	1 160	3 307	969	31 437	-278	31 159
Průměrný počet zaměstnanců	10 311	195	9 070	6 741	4 594	793	31 704	-	31 704

Rok 2019:	Výroba – tradiční energetika	Výroba – nová energetika	Distribuce	Prodej	Těžba	Podpůrné činnosti	Součet za segmenty	Eliminace	Konsoli- dované údaje
Provozní výnosy kromě výnosů mezi segmenty	61 498	6 346	43 151	86 557	4 882	3 758	206 192	-	206 192
Provozní výnosy mezi segmenty	36 864	368	632	7 013	6 099	4 781	55 757	-55 757	-
Provozní výnosy celkem	98 362	6 714	43 783	93 570	10 981	8 539	261 949	-55 757	206 192
z toho:									
Tržby z prodeje elektřiny, tepla, plynu a uhlí	89 362	5 240	32	69 774	9 541	4 078	178 027	-47 609	130 418
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby	6 593	108	43 224	23 055	1 383	4 345	78 708	-7 345	71 363
Ostatní provozní výnosy	2 407	1 366	527	741	57	116	5 214	-803	4 411
EBITDA	25 633	4 100	20 553	3 561	4 991	1 347	60 185	-10	60 175
Odpisy	-15 167	-1 881	-6 669	-1 340	-2 763	-1 196	-29 016	-	-29 016
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-3 182	1 041	-2 754	-1	22	14	-4 860	-	-4 860
EBIT	7 291	3 261	11 165	2 242	2 280	200	26 439	-10	26 429
Nákladové úroky z dluhů a rezerv	-6 777	-219	-821	-357	-211	-103	-8 488	1 122	-7 366
Výnosové úroky	775	174	176	164	108	128	1 525	-1 122	403
Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků	-24	1	-90	123	8	-	18	-	18
Daň z příjmů	-550	-156	-2 218	-468	-454	-65	-3 911	-	-3 911
Zisk po zdanění	11 859	3 136	7 259	1 636	1 862	696	26 448	-11 948	14 500
Identifikovatelná aktiva	249 324	27 712	116 132	6 616	22 612	5 692	428 088	-	428 088
Investice v přidružených a společných podnicích	2 589	235	-	280	179	-	3 283	-	3 283
Nealokovaná aktiva									273 203
Aktiva celkem									704 574
Pořízení stálých aktiv	10 759	682	13 709	1 530	2 306	1 088	30 074	-285	29 789
Průměrný počet zaměstnanců	9 934	166	9 008	6 574	4 789	1 101	31 572	-	31 572



Ceny v některých transakcích mezi segmenty jsou regulovány Energetickým regulačním úřadem (viz bod 1).

Následující tabulka shrnuje informace o provozních výnosech v členění podle země, ve které má sídlo společnost, která výnosy realizovala (v mil. Kč):

	2020	2019
Česká republika	148 801	138 324
Bulharsko	19 854	18 339
Rumunsko	16 658	16 379
Německo	13 804	13 704
Polsko	8 771	10 148
Ostatní	5 849	9 298
<b>Provozní výnosy celkem</b>	<b>213 737</b>	<b>206 192</b>

Následující tabulka shrnuje informace o dlouhodobém hmotném majetku k 31. 12. 2020 a 2019 podle země, ve které má sídlo společnost, která majetek vlastní (v mil. Kč):

	2020	2019
Česká republika	399 469	388 917
Rumunsko	12	24 431
Německo	7 712	7 987
Polsko	1 361	5 265
Ostatní	1 818	1 488
<b>Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem</b>	<b>410 372</b>	<b>428 088</b>

### 38. Čistý zisk na akcii

	2020	2019
Čítatel (v mil. Kč)		
Základní a zředený:		
Zisk po zdanění přiřaditelný na podíly akcionářů mateřského podniku	5 438	14 373
Jmenovatel (v tis. ks akcií)		
Základní:		
Průměrný počet kmenových akcií v oběhu	535 468	535 255
Ředící efekt opčních smluv	13	119
Zředený:		
Upravený průměrný počet akcií	535 481	535 374
Čistý zisk na akcii (Kč na akcii)		
Základní	10,2	26,9
Zředený	10,2	26,8

### 39. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

#### Investiční výstavba

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

2021	38,7
2022	39,3
2023	36,9
2024	39,6
2025	38,5
	<hr/>
Celkem	193,0
	<hr/> <hr/>

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

Plán investic Skupina pravidelně reviduje, skutečné výdaje se však mohou od výše uvedených odhadů lišit. K 31. 12. 2020 měla Skupina významné smluvní závazky týkající se investiční výstavby.

#### Pojištění

Na základě zákona o mírovém využívání jaderné energie a ionizujícího záření je provozovatel jaderných zařízení pro energetické účely zodpovědný za způsobené škody v případě jaderné události až 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.

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

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

---

Daniel Beneš  
Předseda představenstva

---

Martin Novák  
Člen představenstva