

**ČEZ, a. s.**

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ZPRACOVANÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI  
STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ  
K 31. 12. 2018

**ČEZ, a. s.**  
**ROZVAHA**  
**K 31. 12. 2018**

V mil. Kč

|   | Bod      | 2018           | 2017 *         | 1. 1. 2017 *   |
|---|----------|----------------|----------------|----------------|
| <b>AKTIVA:</b>  |          |                |                |                |
| Dlouhodobý hmotný majetek, brutto                                   |          | 454 354        | 448 250        | 394 262        |
| Oprávký a opravné položky   |          | -244 830       | -231 024       | -218 114       |
| <b>Dlouhodobý hmotný majetek, netto</b>                             |          | <b>209 524</b> | <b>217 226</b> | <b>176 148</b> |
| Jaderné palivo, netto   |          | 14 331         | 15 100         | 14 745         |
| Nedokončené hmotné investice, netto                                 |          | 7 242          | 7 903          | 50 337         |
| <b>Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem</b> | <b>3</b> | <b>231 097</b> | <b>240 229</b> | <b>241 230</b> |
| Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto                      | 4        | 13 336         | 13 026         | 13 290         |
| Ostatní dlouhodobá finanční aktiva, netto                           | 5        | 177 479        | 169 340        | 183 885        |
| Dlouhodobý nehmotný majetek, netto                                  | 6        | 4 235          | 604            | 581            |
| <b>Ostatní stálá aktiva celkem</b>                                  |          | <b>195 050</b> | <b>182 970</b> | <b>197 756</b> |
| <b>Stálá aktiva celkem</b>  |          | <b>426 147</b> | <b>423 199</b> | <b>438 986</b> |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto                     | 7        | 454            | 1 272          | 454            |
| Obchodní pohledávky, netto  | 8        | 64 287         | 41 242         | 39 302         |
| Pohledávka z titulu daně z příjmů                                   |          | 7              | 323            | 571            |
| Zásoby materiálu, netto   |          | 6 526          | 5 921          | 5 291          |
| Zásoby fosilních paliv  |          | 462            | 446            | 407            |
| Emisní povolenky  | 9        | 13 157         | 7 036          | 2 013          |
| Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto                           | 5        | 106 133        | 51 229         | 45 320         |
| Ostatní oběžná aktiva, netto  | 10       | 2 362          | 2 102          | 3 854          |
| Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji, netto                   | 11       | 6 540          | -              | 736            |
| <b>Oběžná aktiva celkem</b>   |          | <b>199 928</b> | <b>109 571</b> | <b>97 948</b>  |
| <b>Aktiva celkem</b>  |          | <b>626 075</b> | <b>532 770</b> | <b>536 934</b> |

\* Způsob prezentace výkazu byl v roce 2018 změněn (viz bod 2.2.3). Údaje za předchozí období byly upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období.

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

**ČEZ, a. s.**  
**ROZVAHA**  
**K 31. 12. 2018**

pokračování

|                                       | Bod | 2018    | 2017 *  | 1. 1. 2017 * |
|---------------------------------------|-----|---------|---------|--------------|
| <b>PASIVA:</b>                        |     |         |         |              |
| Základní kapitál                      |     | 53 799  | 53 799  | 53 799       |
| Vlastní akcie                         |     | -3 534  | -4 077  | -4 246       |
| Nerozdělené zisky a kapitálové fondy  |     | 132 947 | 137 785 | 151 145      |
| <b>Vlastní kapitál celkem</b>         | 12  | 183 212 | 187 507 | 200 698      |
| Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části | 13  | 133 026 | 121 743 | 131 960      |
| Rezervy                               | 16  | 62 971  | 61 171  | 55 006       |
| Ostatní dlouhodobé finanční závazky   | 17  | 13 776  | 11 571  | 7 019        |
| Odložený daňový závazek               | 31  | 4 539   | 8 232   | 9 003        |
| <b>Dlouhodobé závazky celkem</b>      |     | 214 312 | 202 717 | 202 988      |
| Krátkodobé úvěry                      | 18  | 11 709  | 10 748  | 7 874        |
| Krátkodobá část dlouhodobých dluhů    | 13  | 5 590   | 9 360   | 5 631        |
| Obchodní závazky                      |     | 51 208  | 34 401  | 33 591       |
| Závazek z titulu daně z příjmů        |     | -       | -       | 1            |
| Rezervy                               | 16  | 6 889   | 5 090   | 3 904        |
| Ostatní krátkodobé finanční závazky   | 17  | 152 544 | 82 391  | 81 662       |
| Ostatní krátkodobé závazky            | 19  | 611     | 556     | 585          |
| <b>Krátkodobé závazky celkem</b>      |     | 228 551 | 142 546 | 133 248      |
| <b>Pasiva celkem</b>                  |     | 626 075 | 532 770 | 536 934      |

\* Způsob prezentace výkazu byl v roce 2018 změněn (viz bod 2.2.3). Údaje za předchozí období byly upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období.

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

**ČEZ, a. s.**  
**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**K 31. 12. 2018**

V mil. Kč

|   | Bod       | 2018          | 2017 *        |
|---|-----------|---------------|---------------|
| Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu                        |           | 74 151        | 69 759        |
| Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby                          |           | 4 834         | 5 225         |
| Ostatní provozní výnosy   |           | 764           | 2 273         |
| <b>Provozní výnosy celkem</b>                                   | <b>20</b> | <b>79 749</b> | <b>77 257</b> |
| Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami              | 21        | 300           | 1 071         |
| Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií                      | 22        | -33 071       | -31 239       |
| Palivo a emisní povolenky                                       | 23        | -14 741       | -12 829       |
| Služby  | 24        | -9 104        | -9 120        |
| Osobní náklady  | 25        | -6 533        | -6 232        |
| Materiál  |           | -1 823        | -1 571        |
| Aktivace a změna stavu zásob vlastní činnosti                   |           | 99            | 96            |
| Odpisy  | 3, 6      | -14 310       | -15 555       |
| Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku    |           | -188          | 1 839         |
| Opravné položky k obchodním a jiným pohledávkám                 |           | -46           | 723           |
| Ostatní provozní náklady  | 26        | -1 281        | -1 549        |
| <b>Zisk / ztráta před zdaněním a ostatními náklady a výnosy</b> |           | <b>-949</b>   | <b>2 891</b>  |
| Nákladové úroky z dluhů   |           | -5 378        | -3 646        |
| Nákladové úroky z rezerv  | 16        | -1 571        | -1 403        |
| Výnosové úroky  | 27        | 870           | 691           |
| Opravné položky k finančním aktivům                             | 28        | -3 468        | -9 516        |
| Ostatní finanční náklady  | 29        | -897          | -1 264        |
| Ostatní finanční výnosy   | 30        | 34 002        | 16 795        |
| <b>Ostatní náklady a výnosy celkem</b>                          |           | <b>23 558</b> | <b>1 657</b>  |
| <b>Zisk před zdaněním</b>                                       |           | <b>22 609</b> | <b>4 548</b>  |
| Daň z příjmů  | 31        | 1 167         | 557           |
| <b>Zisk po zdanění</b>  |           | <b>23 776</b> | <b>5 105</b>  |
| Čistý zisk na akcii (Kč na akcii):                              | 34        |               |               |
| Základní  |           | 44,5          | 9,6           |
| Zředěný   |           | 44,4          | 9,6           |

\* Způsob prezentace výkazu byl v roce 2018 změněn (viz bod 2.2.3). Údaje za předchozí období byly upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období.

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

**ČEZ, a. s.**  
**VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU**  
**K 31. 12. 2018**

V mil. Kč

|  | Bod | 2018    | 2017   |
|--|-----|---------|--------|
| <b>Zisk po zdanění</b>   |     | 23 776  | 5 105  |
| Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky  |     | -16 016 | -3 950 |
| Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření  |     | 3 927   | 4 026  |
| Odúčtování zajištění peněžních toků do aktiv   |     | -972    | -394   |
| Změna reálné hodnoty dluhových nástrojů  |     | -227    | -677   |
| Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem  | 31  | 2 525   | 189    |
| <b>Celkový ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které mohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření nebo do aktiv</b> |     | -10 763 | -806   |
| Změna reálné hodnoty kapitálových nástrojů   |     | 59      | -      |
| Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem  | 31  | -11     | -      |
| <b>Celkový ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které nebudou přeúčtovány z vlastního kapitálu</b>                               |     | 48      | -      |
| <b>Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem</b>  |     | -10 715 | -806   |
| <b>Úplný výsledek po zdanění celkem</b>  |     | 13 061  | 4 299  |

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

**ČEZ, a. s.**  
**VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**K 31. 12. 2018**

V mil. Kč

| Bod  | Základní kapitál | Vlastní akcie | Zajištění peněžních toků | Dluhové nástroje | Kapitálové nástroje a ostatní fondy | Nerozdělené zisky | Vlastní kapitál celkem |
|--|------------------|---------------|--------------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------|------------------------|
| <b>Stav k 1. 1. 2017 *</b>   | 53 799           | -4 246        | -7 536                   | 842              | 84                                  | 157 755           | 200 698                |
| Zisk po zdanění  | -                | -             | -                        | -                | -                                   | 5 105             | 5 105                  |
| Ostatní úplný výsledek   | -                | -             | -258                     | -548             | -                                   | -                 | -806                   |
| <b>Úplný výsledek celkem</b>   | -                | -             | -258                     | -548             | -                                   | 5 105             | 4 299                  |
| Dividendy  | -                | -             | -                        | -                | -                                   | -17 586           | -17 586                |
| Prodej vlastních akcií   | -                | 169           | -                        | -                | -                                   | -101              | 68                     |
| Opční práva na nákup akcií   | 25               | -             | -                        | -                | 28                                  | -                 | 28                     |
| Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu | -                | -             | -                        | -                | -34                                 | 34                | -                      |
| <b>Stav k 31. 12. 2017 *</b>   | <u>53 799</u>    | <u>-4 077</u> | <u>-7 794</u>            | <u>294</u>       | <u>78</u>                           | <u>145 207</u>    | <u>187 507</u>         |
| Aplikace IFRS 9  | 2.2.1            | -             | -                        | -                | -                                   | -34               | -34                    |
| <b>Stav k 1. 1. 2018 (upravený)</b>                                    | 53 799           | -4 077        | -7 794                   | 294              | 78                                  | 145 173           | 187 473                |
| Zisk po zdanění  | -                | -             | -                        | -                | -                                   | 23 776            | 23 776                 |
| Ostatní úplný výsledek   | -                | -             | -10 579                  | -184             | 48                                  | -                 | -10 715                |
| <b>Úplný výsledek celkem</b>   | -                | -             | -10 579                  | -184             | 48                                  | 23 776            | 13 061                 |
| Vliv fúze  | -                | -             | -                        | -                | 3                                   | 35                | 38                     |
| Dividendy  | -                | -             | -                        | -                | -                                   | -17 603           | -17 603                |
| Prodej vlastních akcií   | -                | 543           | -                        | -                | -                                   | -333              | 210                    |
| Opční práva na nákup akcií   | 25               | -             | -                        | -                | 33                                  | -                 | 33                     |
| Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu | -                | -             | -                        | -                | -45                                 | 45                | -                      |
| <b>Stav k 31. 12. 2018</b>   | <u>53 799</u>    | <u>-3 534</u> | <u>-18 373</u>           | <u>110</u>       | <u>117</u>                          | <u>151 093</u>    | <u>183 212</u>         |

\* Způsob prezentace výkazu byl v roce 2018 změněn (viz bod 2.2.3). Údaje za předchozí období byly upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období.

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

**ČEZ, a. s.**  
**VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**  
**K 31. 12. 2018**

V mil. Kč

|  | 2018    | 2017    |
|--|---------|---------|
| <b>PROVOZNÍ ČINNOST:</b>   |         |         |
| <b>Zisk před zdaněním</b>  | 22 609  | 4 548   |
| <b>Úpravy o nepeněžní operace:</b>   |         |         |
| Odpisy   | 14 310  | 15 555  |
| Amortizace jaderného paliva  | 4 005   | 3 695   |
| Zisky a ztráty z prodeje stálých aktiv   | -37     | -1 966  |
| Zisk / ztráta z kurzových rozdílů  | 808     | -1 058  |
| Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy  | -27 481 | -11 925 |
| Změna stavu rezerv   | 1 133   | 898     |
| Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku                           | 188     | -1 839  |
| Ostatní opravné položky a ostatní nepeněžní náklady a výnosy                           | -251    | 12 375  |
| <b>Změna stavu aktiv a pasiv:</b>  |         |         |
| Pohledávky a smluvní aktiva  | -23 756 | -771    |
| Zásoby materiálu a fosilních paliv   | -545    | -737    |
| Pohledávky a závazky z derivátů  | 1 048   | -682    |
| Ostatní aktiva   | -2 925  | -3 265  |
| Obchodní závazky   | 20 126  | 587     |
| Ostatní závazky  | 44      | -351    |
| <b>Peněžní prostředky vytvořené provozní činností</b>                                  | 9 276   | 15 064  |
| Vrácená daň z příjmů   | 321     | 221     |
| Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků  | -5 299  | -3 489  |
| Přijaté úroky  | 825     | 674     |
| Přijaté dividendy  | 31 989  | 14 886  |
| <b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>   | 37 112  | 27 356  |
| <b>INVESTIČNÍ ČINNOST:</b>   |         |         |
| Pořízení dceřiných podniků   | -1 813  | -2 786  |
| Příjmy z prodeje dceřiných a společných podniků včetně přijatého likvidačního zůstatku | 156     | 2 142   |
| Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků                                       | -7 893  | -10 412 |
| Příjmy z prodeje stálých aktiv   | 2 865   | 1 425   |
| Poskytnuté půjčky  | -18 536 | -5 839  |
| Splátky poskytnutých půjček  | 3 338   | 1 535   |
| Změna stavu finančních aktiv s omezeným disponováním                                   | -548    | -541    |
| <b>Peněžní prostředky použité na investiční činnost</b>                                | -22 431 | -14 476 |

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

**ČEZ, a. s.**  
**VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**  
**K 31. 12. 2018**

pokračování

|  | <u>2018</u>       | <u>2017</u>         |
|--|-------------------|---------------------|
| <b>FINANČNÍ ČINNOST:</b>   |                   |                     |
| Čerpání úvěrů a půjček   | 124 391           | 147 524             |
| Splátky úvěrů a půjček   | -117 934          | -141 021            |
| Úhrady ostatních dlouhodobých závazků  | -500              | -                   |
| Změna stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu                 | -3 933            | -1 064              |
| Zaplacené dividendy  | -17 596           | -17 618             |
| Prodej vlastních akcií   | 210               | 68                  |
| <b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>                                 | <u>-15 362</u>    | <u>-12 111</u>      |
| Vliv kurzových rozdílů a opravných položek na výši peněžních prostředků      | -137              | 49                  |
| <b>Čistý přírůstek / úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b> | -818              | 818                 |
| <b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období</b>            | <u>1 272</u>      | <u>454</u>          |
| <b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období</b>              | <u><u>454</u></u> | <u><u>1 272</u></u> |
| <br>Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích:                         |                   |                     |
| Celkové zaplacené úroky  | 5 522             | 5 045               |

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.



**ČEZ, a. s.**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**K 31. 12. 2018**

**OBSAH:**

|  |    |
|--|----|
| 1. Popis společnosti.....                                      | 2  |
| 2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad .....               | 2  |
| 3. Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice ..... | 20 |
| 4. Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto .....        | 23 |
| 5. Ostatní finanční aktiva, netto .....                        | 24 |
| 6. Dlouhodobý nehmotný majetek, netto .....                    | 31 |
| 7. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto .....       | 32 |
| 8. Obchodní pohledávky, netto .....                            | 32 |
| 9. Emisní povolenky .....                                      | 33 |
| 10. Ostatní oběžná aktiva, netto .....                         | 34 |
| 11. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji, netto .....    | 34 |
| 12. Vlastní kapitál .....                                      | 34 |
| 13. Dlouhodobé dluhy .....                                     | 36 |
| 14. Reálná hodnota finančních nástrojů .....                   | 39 |
| 15. Řízení finančních rizik .....                              | 44 |
| 16. Rezervy.....   | 50 |
| 17. Ostatní finanční závazky .....                             | 52 |
| 18. Krátkodobé úvěry .....                                     | 53 |
| 19. Ostatní krátkodobé závazky .....                           | 53 |
| 20. Provozní výnosy .....                                      | 54 |
| 21. Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami .....   | 54 |
| 22. Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií .....           | 55 |
| 23. Palivo a emisní povolenky .....                            | 55 |
| 24. Služby .....   | 55 |
| 25. Osobní náklady .....                                       | 56 |
| 26. Ostatní provozní náklady .....                             | 58 |
| 27. Výnosové úroky .....                                       | 58 |
| 28. Opravné položky k finančním aktivům.....                   | 59 |
| 29. Ostatní finanční náklady .....                             | 59 |
| 30. Ostatní finanční výnosy .....                              | 60 |
| 31. Daň z příjmů .....   | 60 |
| 32. Spřízněné osoby.....                                       | 63 |
| 33. Informace o segmentech .....                               | 65 |
| 34. Čistý zisk na akcii .....                                  | 65 |
| 35. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze .....               | 65 |
| 36. Události po datu účetní závěrky .....                      | 66 |

# ČEZ, a. s.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### K 31. 12. 2018

#### 1. Popis společnosti

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

Rozhodujícím předmětem činnosti společnosti je výroba elektřiny, prodej souvisejících podpurných služeb a obchod s elektřinou, dále pak výroba, rozvod a prodej tepla a prodej plynu.

V roce 2018, resp. 2017, činil průměrný přepočtený počet zaměstnanců společnosti 5 212, resp. 5 155 osob.

Majoritním vlastníkem společnosti je Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky. K 31. 12. 2018 vlastnila Česká republika podíl 69,8 % na základním kapitálu společnosti. Podíl majoritního vlastníka na hlasovacích právech k tomuto datu představoval 70,2 %.

#### 2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

##### 2.1. Účetní závěrka

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

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

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

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

##### 2.2. Změny účetních metod

###### 2.2.1. Aplikace nových účetních standardů IFRS v roce 2018

Přijaté účetní zásady se až na výjimky neliší od zásad použitých v minulém účetním období. K 1. 1. 2018 společnost přijala níže uvedené nové nebo novelizované standardy a interpretace schválené EU:

IFRS 9 Finanční nástroje – Klasifikace a oceňování

IFRS 9, který nahrazuje IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, byl původně vydán v listopadu 2009. Standard zavádí nové požadavky na klasifikování a oceňování finančních aktiv a finančních závazků. Požadavky upravující klasifikování a oceňování finančních závazků a odúčtování finančních aktiv a závazků byly do IFRS 9 doplněny v říjnu 2010. Většina požadavků stávajícího IAS 39 týkajících se klasifikování a oceňování finančních závazků a odúčtování finančních aktiv a závazků byla novým standardem IFRS 9 převzata bez změny. Standard ruší některé kategorie finančních aktiv, které definoval IAS 39, konkrétně kategorii realizovatelných finančních aktiv a nástrojů držených do splatnosti. V souladu s IFRS 9 se veškerá finanční aktiva a finanční závazky prvotně vykazují v reálné hodnotě zvýšené o transakční náklady.

### *Finanční aktiva*

Dluhové nástroje lze – s výjimkou případů, kdy je použita Fair Value Option (tj. možnost ocenit kterékoli finanční aktivum reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty) – následně přeceňovat naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- účetní jednotka drží aktivum v souladu s ekonomickým modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích;
- na základě smluvních podmínek sjednaných u daného finančního aktiva vznikají k určitým termínům peněžní toky, u nichž jde výhradně o platbu jistiny a úroků z dosud nesplacené jistiny.

Dluhové nástroje, u nichž nejsou obě tyto podmínky splněny, se následně oceňují reálnou hodnotou.

Všechna finanční aktiva, která jsou kapitálovými nástroji, se oceňují reálnou hodnotou, jejíž změny se účtují do ostatního úplného výsledku či do zisku nebo ztráty. Kapitálové nástroje určené k obchodování se musí oceňovat reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. U všech ostatních kapitálových nástrojů má účetní jednotka při prvotním zaúčtování možnost volby (rozhodnutí je nevratné), zda bude změny reálné hodnoty účtovat do ostatního úplného výsledku, nebo do zisku nebo ztráty.

### *Finanční závazky*

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.

### *Znehodnocení*

Požadavky standardu týkající se znehodnocení jsou založeny na modelu očekávaných kreditních ztrát (ECL - expected credit loss), který nahrazuje model vzniklých ztrát z IAS 39. Model ECL se vztahuje na dluhové nástroje oceňované s použitím efektivní úrokové míry nebo oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, dále na většinu úvěrových příslibů, smlouvy o finančních zárukách, smluvní aktiva dle IFRS 15 a pohledávky z leasingu dle IAS 17 *Leasingy*.

Účetní jednotky obecně účtují 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 je možné použít zjednodušený přístup, kdy vždy dochází k účtování očekávaných kreditních ztrát pro celou životnost.

### *Zajišťovací účetnictví*

Společnost se rozhodla nepoužít možnost odložit uplatnění IFRS 9 na zajišťovací účetnictví. Společnost uplatňuje zásady IFRS 9 pro všechny zajišťovací vztahy.

Do IFRS 9 byla přidána nová kapitola o zajišťovacím účetnictví, která je výsledkem komplexního přepracování požadavků na zajišťovací účetnictví. Zavádí nový model, jenž do této oblasti přináší zlepšení, zejména díky užšímu propojení účetnictví s řízením rizik. Další důležitá změna se týká požadavků na zveřejnění informací o zajišťovacím účetnictví a strategii řízení rizik účetní jednotky.

Společnost implementovala IFRS 9 retrospektivně od 1. 1. 2018 a upravila prezentaci srovnatelných údajů pro období začínající 1. 1. 2017. Dle IFRS 9 společnost rozdělila kategorii Realizovatelná finanční aktiva, prezentovanou v minulých obdobích, do nových kategorií Dluhové nástroje a Kapitálové nástroje. Vliv změny prezentace ovlivnil uspořádání výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o úplném výsledku v aktuálním a srovnatelném období.

Vliv tvorby nových opravných položek k pohledávkám a ostatním aktivům s dopadem do vlastního kapitálu je uveden v tabulce (v mil. Kč):

|                             | Úprava     |
|-----------------------------|------------|
| Obchodní pohledávky, netto  | -26        |
| Ostatní položky aktiv       | -13        |
|                             | <hr/>      |
| Aktiva celkem               | -39        |
| Odložený daňový závazek     | 5          |
|                             | <hr/>      |
| Dopad do vlastního kapitálu | <u>-34</u> |

#### IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

IFRS 15 byl vydán v květnu 2014 a upravuje pravidla oceňování a účtování výnosů. Základním principem nového standardu je, že účetní jednotka zaúčtuje výnosy v částce předpokládané protihodnoty, kterou by měla podle očekávání obdržet za zboží převedené na zákazníka, resp. za služby mu poskytnuté.

Pro uplatňování tohoto principu definuje IFRS 15 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 účetní jednotka splní povinnost plnit

Nový standard upravující účtování výnosů platí pro všechny účetní jednotky a nahrazuje všechny stávající mezinárodní účetní předpisy týkající se účtování výnosů. Je závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2018. Při aplikaci IFRS 15 Společnost využila modifikovaný retrospektivní přístup. Aplikace tohoto standardu neměla významný dopad na účetní závěrku společnosti.

#### Novela IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2018, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Jejím cílem je objasnit záměry IASB při koncipování požadavků IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky. Novela se zabývá zejména účtováním povinnosti plnit, přesnějším vymezením zásady „samostatné identifikovatelnosti“ produktu nebo služeb, vztahem mezi zmocnitelem a zmocněncem, včetně posuzování toho, zda účetní jednotka jedná jako zastupovaný, nebo jako zástupce, principem kontroly a licencováním – novela obsahuje mimo jiné podrobnější ustanovení upravující účtování duševního vlastnictví a licenčních poplatků. Dále novela poskytuje praktický návod účetním jednotkám, které buď aplikují IFRS 15 zcela retrospektivně, nebo se rozhodly uplatnit modifikovaný retrospektivní přístup. Aplikace novely neměla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

#### Novela IFRS 2: Klasifikace a oceňování úhrad vázaných na akcie

IASB vydala novelu IFRS 2 Úhrady vázané na akcie. Novela se zaměřuje na tři hlavní oblasti: vliv tzv. rozhodných podmínek na ocenění úhrad vázaných na akcie, které budou vypořádány v hotovosti, klasifikace úhrad vázaných na akcie, jež zahrnují prvek vypořádání netto proti závazku z titulu srážkové daně, a účtování v případech, kdy v souvislosti se změnou podmínek platných pro úhrady vázané na akcie dochází k jejich reklasifikaci z kategorie úhrad vypořádaných v hotovosti na úhrady vypořádané dodáním kapitálového nástroje, tj. akcie. Při prvním uplatnění novely účetní jednotky nebudou upravovat zůstatky za předchozí období. Nicméně novelu lze uplatnit i retrospektivně, ale pouze v případě, že účetní jednotka stejně postupuje ve všech třech oblastech a splní určité další podmínky. Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2018, lze ji ale implementovat již před termínem její závazné platnosti. Aplikace novely neměla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

#### Novela IAS 40 Převody investic do nemovitostí

Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2018, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Novela vysvětluje, kdy má účetní jednotka převést investici do nemovitostí, včetně nemovitostí ve výstavbě nebo v rekonstrukci, do/z této kategorie. Ke změně využití dojde podle novely tehdy, pokud nemovitý majetek splní (nebo přestane splňovat) definici investice do nemovitosti a pokud existuje důkaz o změně využití. Změna plánů vedení účetní jednotky, pokud jde o využití nemovitého majetku, sama o sobě nepředstavuje důkaz o změně využití. Aplikace novely neměla na účetní závěrku společnosti vliv.

#### Interpretace IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota

Tato interpretace je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2018, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Objasňuje účtování transakcí, které zahrnují příjem či platbu předem hrazené protihodnoty v cizí měně. Týká se těch transakcí v cizí měně, kdy účetní jednotka zaúčtuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek vyplývající z platby nebo přijetí zálohy předtím, než zaúčtuje související aktivum, náklad nebo výnos. Interpretace uvádí, že datum transakce pro účely stanovení směnného kurzu je datum prvotního vykázání aktiva ve formě nepeněžní zálohy nebo závazku ve formě výnosů příštích období. Pokud existuje více plateb nebo přijetí předem hrazené protihodnoty, datum transakce se stanoví pro každou platbu nebo přijetí samostatně. Aplikace interpretace neměla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

#### Roční revize 2014–2016

V prosinci 2017 vydala IASB soubor dílčích novel mezinárodních standardů IAS a IFRS platných od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2018. Cílem těchto revizí je odstranit nekonzistentnosti a zpřesnit některé formulace. Tato revize byla schválena Evropskou unií dne 8. 2. 2018. Jedná se o novely následujících standardů:

##### IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví:

Tato dílčí novela ruší krátkodobou výjimku pro prvouživatele týkající se informací zveřejňovaných v příloze účetní závěrky o finančních nástrojích, zaměstnaneckých požitcích a investičních jednotkách.

##### IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků:

Tato dílčí novela objasňuje, že možnost ocenění reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty v případě investic do přidružených nebo společných podniků držených účetní jednotkou, která je společností rizikového (venture) kapitálu, případně jinou oprávněnou účetní jednotkou, lze při prvotním vykázání jednotlivě uplatnit na veškeré investice do přidružených nebo společných podniků.

Revize neměly na účetní závěrku společnosti významný vliv.

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

Společnost v současné době vyhodnocuje potenciální dopady nových a novelizovaných standardů a interpretací, které budou závazné, resp. budou schváleny EU k 1. 1. 2019 nebo po tomto datu. Z hlediska činnosti společnosti mají největší význam následující standardy a interpretace:

#### IFRS 16 Leasingy

Standard je závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2019, lze jej ale uplatnit již před termínem jeho závazné platnosti za předpokladu, že byl již přijat standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky, nebo bude přijat ke stejnému datu. Standard upravuje účtování, oceňování a vykazování leasingu a zveřejňování souvisejících informací v příloze účetní závěrky, a to pro obě smluvní strany, tj. jak pro zákazníka (nájemce), tak dodavatele (pronajímatele). Nájemci budou, s určitými výjimkami, používat jednotný účetní model pro všechny leasingy. Účetnictví pronajímatele se v podstatě nemění. Tento standard bude aplikován od 1. 1. 2019.

Společnost analyzovala přijetí tohoto standardu a k datu aplikace očekává dopad do dlouhodobého hmotného majetku, netto, v přibližné výši 2 616 mil. Kč a do dlouhodobých dluhů, které zahrnují závazky z leasingu (po změně struktury rozvahy provedené v roce 2018), v přibližné výši 2 606 mil. Kč. Společnost předpokládá, že tento závazek z leasingu bude uhrazen následujícím způsobem (v mil. Kč):

|              |       |
|--------------|-------|
| Do 1 roku    | 1 222 |
| 1-5 let      | 690   |
| 5 a více let | 694   |

#### Novela IAS 19 Změna plánu, krácení nebo vypořádání

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

#### Novela IFRS 9 Předčasné splacení s negativní kompenzací

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

#### Novela IAS 28 Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích

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

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

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

#### Interpretace IFRIC 23 Vykazování nejistoty u daní z příjmů

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

### IFRS 17 Pojistné smlouvy

Tento standard je závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2021, účetní jednotky jej ale mohou uplatnit již před tímto datem, avšak pouze za předpokladu, že současně uplatní i IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky a IFRS 9 Finanční nástroje. IFRS 17 Pojistné smlouvy definuje zásady účtování, oceňování a vykazování vystavených pojistných smluv a zveřejňování souvisejících informací v příloze 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 účetní závěrky umožní posoudit dopad smluv spadajících do působnosti IFRS 17 na finanční situaci, finanční výkonnost a peněžní toky účetní jednotky. Tento standard zatím nebyl schválen Evropskou unií. Neočekává se, že by měl na účetní závěrku společnosti významný vliv.

### Koncepční rámec standardů IFRS

IASB vydala 29. 3. 2018 revidovaný Koncepční rámec účetního výkaznictví, který nově komplexně upravuje koncepty účetního výkaznictví a proces přijímání účetních standardů, obsahuje návodné informace pro sestavovatele 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 transakcí žádný IFRS standard neupravuje. Pro účetní jednotky, které používají účetní zásady vycházející z Koncepčního rámce, je revidovaný rámec závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2020. Neočekává se, že by měla revize na účetní závěrku společnosti významný vliv.

### Novela IFRS 3 Podnikové kombinace

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

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

Tyto novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2020, účetní jednotky je ale mohou uplatnit již před tímto datem. Novely zpřesňují definici pojmu „významný“ a jeho aplikaci. Nová definice říká: „Informace jsou významné, pokud lze důvodně očekávat, že by jejich opomenutí, chybné uvedení nebo zastření mohlo ovlivnit rozhodnutí primárních uživatelů účetní závěrky určené pro všeobecné účely, která 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. Tyto novely zatím nebyly schváleny Evropskou unií. Neočekává se, že by novely měly na účetní závěrku společnosti významný vliv.

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

Roční revize 2015–2017

V prosinci 2017 vydala IASB soubor dílčích novel mezinárodních standardů IAS a IFRS platných od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2019. Cílem těchto revizí je odstranit nekonzistentnosti a zpřesnit některé formulace. Novelty jsou účinné od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2019, lze je ale uplatnit již před tímto datem. Tato revize zatím nebyla schválena Evropskou unií. Jedná se o novelty následujících standardů.

IFRS 3 Podnikové kombinace a IFRS 11 Společná ujednání:

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

IAS 12 Daně ze zisku:

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

IAS 23 Výpůjční náklady:

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

Neočekává se, že by revize měly na účetní závěrku společnosti významný vliv.

### 2.2.3. Změna prezentace účetních výkazů

V roce 2018 byl změněn způsob prezentace některých rozvahových a výsledkových položek. Hlavním cílem změny bylo zvýšit relevantnost informací na účetních výkazech a zohlednit vývoj nejlepší praxe účetního výkaznictví v odvětví s ohledem na veškeré požadavky IFRS. Byla upravena rozvaha a výkaz zisku a ztráty. V důsledku toho došlo k reklasifikaci některých položek srovnatelného období na těchto účetních výkazech tak, aby údaje byly plně srovnatelné s údaji aktuálního období. Zároveň byly tyto úpravy provedeny i do rozvahy k počátku srovnatelného období, tj. k 1. 1. 2017.

Jednou z hlavních změn v rozvaze je přesun časového rozlišení úroků k dluhům a půjčkám, které bylo vykazováno na řádcích Ostatní oběžná aktiva a Ostatní pasiva, přímo na řádek, kde je vykazován dluh či půjčka. Součástí ostatních oběžných aktiv a ostatních krátkodobých závazků (dříve ostatních pasiv) jsou již jen pohledávky a závazky nefinanční povahy, například časové rozlišení, zálohy či smluvní aktiva a závazky. Na řádcích ostatní dlouhodobá a krátkodobá finanční aktiva jsou nově vykazována aktiva finanční povahy (například finanční investice, dluhové cenné papíry a deriváty), která nejsou prezentována v rozvaze samostatně. Obdobně jsou pak na řádcích ostatní dlouhodobé a krátkodobé finanční závazky prezentovány finanční závazky (například deriváty), které nejsou v rozvaze vykazovány v samostatném řádku.

Provedené změny ve výkazu zisku a ztráty měly dva hlavní cíle: (a) důsledně oddělit komodity a služby v provozních výnosech i nákladech (dříve byly u prodeje a nákupu elektřiny prezentovány komodita a související systémové a podpůrné služby společně) a (b) změnit prezentaci v oblasti emisních povolenek – byl zrušen původní souhrnný řádek Emisní povolenky, netto, a došlo k přesunům na řádky:

- Palivo a emisní povolenky – náklady na emisní povolenky pro výrobu
- Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami – komoditní deriváty na emisní povolenky a emisní povolenky k obchodování



Následující tabulky uvádějí přehled provedených úprav srovnatelného období (v mil. Kč):

|  | Úprava<br>2017 | Úprava<br>1. 1. 2017 |
|--|----------------|----------------------|
| <b>AKTIVA:</b>   |                |                      |
| Obchodní pohledávky, netto                             | -8 726         | -5 111               |
| Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto              | 7 720          | 2 307                |
| Ostatní oběžná aktiva, netto                           | 1 006          | 2 804                |
| <b>Aktiva celkem</b>                                   | <b>-</b>       | <b>-</b>             |
| <b>PASIVA:</b>   |                |                      |
| Ostatní dlouhodobé finanční závazky                    | 11 571         | 7 019                |
| Ostatní dlouhodobé závazky                             | -11 571        | -7 019               |
| <b>Dlouhodobé závazky celkem</b>                       | <b>-</b>       | <b>-</b>             |
| Krátkodobé úvěry                                       | 1              | -                    |
| Krátkodobá část dlouhodobých dluhů                     | 2 101          | 2 147                |
| Obchodní závazky                                       | -77 865        | -76 819              |
| Ostatní krátkodobé finanční závazky                    | 82 391         | 81 662               |
| Ostatní krátkodobé závazky                             | -6 628         | -6 990               |
| <b>Krátkodobé závazky celkem</b>                       | <b>-</b>       | <b>-</b>             |
| <b>Pasiva celkem</b>                                   | <b>-</b>       | <b>-</b>             |
|  |                | Úprava<br>2017       |
| <b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY:</b>                           |                |                      |
| Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu               |                | 69 759               |
| Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby                 |                | 5 225                |
| Tržby z prodeje elektřiny *                            |                | -65 830              |
| Tržby z prodeje plynu, tepla a ostatní tržby *         |                | -9 154               |
| <b>Provozní výnosy celkem</b>                          |                | <b>-</b>             |
| Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami     |                | 251                  |
| Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií             |                | -31 239              |
| Palivo a emisní povolenky                              |                | -12 829              |
| Palivo *   |                | 10 975               |
| Nákup energie a související služby *                   |                | 31 356               |
| Služby   |                | -9 120               |
| Opravy a údržba *                                      |                | 3 501                |
| Aktivace a změna stavu zásob vlastní činnosti          |                | 96                   |
| Opravné položky k obchodním a jiným pohledávkám        |                | 723                  |
| Emisní povolenky, netto *                              |                | 1 602                |
| Ostatní provozní náklady                               |                | 4 684                |
| <b>Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy</b> |                | <b>-</b>             |
| Opravné položky k finančním aktivům                    |                | -9 516               |
| Ostatní finanční náklady                               |                | 9 516                |
| Ostatní finanční výnosy                                |                | 1 863                |
| Kurzové zisky a ztráty, netto *                        |                | -1 058               |
| Zisk z prodeje dceřiných a společných podniků *        |                | -805                 |
| <b>Ostatní náklady a výnosy celkem</b>                 |                | <b>-</b>             |
| <b>Zisk po zdanění</b>                                 |                | <b>-</b>             |

\* Uvedené položky již nejsou prezentovány jako samostatné řádky účetních výkazů.

### **2.3. Odhady**

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

Významné odhady společnost provádí při stanovení zpětně získatelných hodnot dlouhodobých hmotných a finančních aktiv (viz body 3 a 5), u jaderných rezerv (viz body 2.21 a 16.1), u rezerv na rekultivace (viz bod 16.2), při stanovení reálné hodnoty komoditních kontraktů (viz body 2.13 a 14) a finančních derivátů (viz body 2.12 a 14).

### **2.4. Tržby a výnosy**

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

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

Tržby se vykazují bez daně z přidané hodnoty.

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

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

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

### **2.5. Náklady na palivo**

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

### **2.6. Úroky**

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

### **2.7. Dlouhodobý hmotný majetek**

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

Dlouhodobý hmotný majetek pořízený vlastní činností je oceňován vlastními náklady. Výdaje na opravy, údržbu a výměny drobnějších majetkových položek se účtují do nákladů na opravy a údržbu v období, kdy jsou tyto opravy provedeny. Technické zhodnocení se aktivuje. Při prodeji nebo vyřazení dlouhodobého hmotného majetku nebo jeho části jsou pořizovací cena, příslušné oprávky

a případné opravné položky odúčtovány z rozvahy. Veškeré zisky nebo ztráty plynoucí z prodeje nebo vyřazení dlouhodobého hmotného majetku se zahrnují do výsledku hospodaření.

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

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

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

|                              | Doba životnosti<br>(v letech) |
|------------------------------|-------------------------------|
| Budovy a stavby              | 20–50                         |
| Stroje, přístroje a zařízení | 4–35                          |
| Dopravní prostředky          | 8–25                          |
| Inventář                     | 4–15                          |

Průměrná doba odpisování podle předpokládané životnosti je stanovena takto:

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

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

## 2.8. Jaderné palivo

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

## 2.9. Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

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

## 2.10. Emisní povolenky

Povolenka na emise skleníkových plynů (dále emisní povolenka) představuje právo provozovatele zařízení, které svým provozem vytváří emise skleníkových plynů, vypustit do ovzduší v daném kalendářním roce ekvivalent tuny oxidu uhličitého. Společnosti je přidělováno na základě Národního alokačního plánu určité množství emisních povolenek. Společnost je povinna zjišťovat a vykazovat množství emisí skleníkových plynů ze zařízení za každý kalendářní rok a toto množství musí nechat ověřit autorizovanou osobou.

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

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

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

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

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

## **2.11. Klasifikace finančních nástrojů**

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

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

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

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

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

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

### **2.11.1. Finanční aktiva**

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

Společnost klasifikuje aktiva do následujících kategorií:

- a) ocenění finančního aktiva v naběhlé hodnotě  
V této kategorii jsou zahrnuta finanční aktiva, u nichž má společnost strategii držet je za účelem získávání smluvních peněžních toků, které se skládají jak z platby jistiny, tak z úroků. Příklady takových finančních aktiv jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti, pohledávky z obchodních vztahů.  
Očekávané úvěrové ztráty, kurzové rozdíly a úrokové výnosy jsou vykázány ve výsledku hospodaření.
- b) ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované do ostatního úplného výsledku  
Tato kategorie zahrnuje finanční aktiva v případě, že společnost má strategii jak shromažďovat smluvní peněžní toky, tak finanční aktiva prodat. Tento model rozlišuje dva typy účetních postupů:
  - bez budoucího přeúčtování do výsledku hospodaření - použito pro kapitálová finanční aktiva  
Opravné položky nejsou kalkulovány ani vykázány. Změny reálné hodnoty jsou vykázány v ostatním úplném výsledku. V okamžiku prodeje finančního aktiva není žádný zisk nebo

ztráta vykázána ve výsledku hospodaření, tedy nikdy neovlivňuje výsledek hospodaření. V případě prodeje kapitálových finančních aktiv je kumulovaná hodnota z přecenění převedena do nerozděleného zisku. Kurzové rozdíly jsou vykázány v ostatním úplném výsledku jako součást hodnoty přecenění. Dividendy z těchto finančních aktiv jsou zaúčtovány ve výsledku hospodaření v případě, že jejich vyplacení nesníží hodnotu investice.

- s budoucím přeúčtováním do výsledku hospodaření - použito pro dluhová finanční aktiva  
Tvorba opravné položky se vykazuje ve výsledku hospodaření. Změny reálné hodnoty jsou vykázány v ostatním úplném výsledku. Po vyřazení finančního aktiva je zisk nebo ztráta zaúčtována do výsledku hospodaření (zisk / ztráta je přeúčtován z ostatního úplného výsledku do výsledku hospodaření). Kurzové rozdíly ve vztahu k rezervě z přecenění jsou vykázány v ostatním úplném výsledku. Kurzové rozdíly ve vztahu k znehodnocení jsou vykázány ve výsledku hospodaření. Úrokové výnosy jsou vykázány ve výsledku hospodaření.
- c) ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované do výsledku hospodaření  
Kategorie finančních aktiv, u kterých má společnost strategii aktivně obchodovat s aktivem. Příjem smluvních peněžních toků není hlavním cílem strategie. Příkladem takového finančního aktiva jsou cenné papíry k obchodování a nezajišťovací deriváty. Opravné položky nejsou kalkulovány ani vykázány. Změny v reálné hodnotě a kurzové rozdíly jsou vykázány ve výsledku hospodaření.  
Změny reálné hodnoty finančních investic v reálné hodnotě do výsledku hospodaření se vykazují v položkách Ostatní finanční náklady nebo Ostatní finanční výnosy.
- d) ocenění finančního aktiva v pořizovací hodnotě  
Tato kategorie finančních aktiv zahrnuje investice do dceřiných, přidružených a společných podniků. Tvorba opravné položky se vykazuje ve výsledku hospodaření.

### 2.11.2. Finanční závazky

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

V případě finančních závazků, u nichž je uplatněna Fair Value Option, tj. oceňují se reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, se změna reálné hodnoty připadající na změny kreditního rizika vykazuje do ostatního úplného výsledku, zbývající část se účtuje do zisku nebo ztráty. Pokud by však účtování změn reálné hodnoty připadajících na kreditní riziko vytvořilo nebo prohloubilo účetní nekonzistentnost výsledku hospodaření, účetní jednotka zaúčtuje veškeré zisky a ztráty z takového závazku do zisku nebo ztráty.

### 2.11.3. Deriváty

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

### 2.11.4. Znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

## **2.12. Deriváty**

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

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

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

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

### **2.12.1. Deriváty zajišťující reálnou hodnotu**

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

### **2.12.2. Deriváty zajišťující peněžní toky**

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

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

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

### **2.12.3. Ostatní deriváty**

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

### **2.13. Komoditní kontrakty**

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

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

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

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

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

### **2.14. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty**

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

### **2.15. Finanční aktiva s omezeným disponováním**

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

### **2.16. Pohledávky, závazky a časové rozlišení**

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

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



## 2.17. Materiál a ostatní zásoby

Nakupované zásoby jsou oceněny skutečnými pořizovacími cenami s použitím metody váženého aritmetického průměru. Náklady na nakoupené zásoby zahrnují všechny náklady spojené s jejich pořízením včetně nákladů na přepravu. Při spotřebě jsou zaúčtovány do nákladů nebo aktivovány do dlouhodobého majetku. Vlastní nedokončená výroba se oceňuje skutečnými vlastními náklady. Vlastní náklady zahrnují zejména přímé materiálové a osobní náklady. Hodnota neupotřebitelných zásob se snižuje pomocí opravných položek účtovaných do nákladů. K 31. 12. 2018, resp. 2017, činily opravné položky k zásobám 7 mil. Kč, resp. 80 mil. Kč.

## 2.18. Zásoby fosilních paliv

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

## 2.19. Daň z příjmů

Výše daně z příjmů se stanoví v souladu s českými daňovými zákony a vychází z výsledku hospodaření společnosti stanoveného podle českých účetních předpisů a upraveného o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. rozdíl mezi daňovými a účetními odpisy dlouhodobého majetku). Splatná daň z příjmů byla k 31. 12. 2018, resp. 2017, 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 2018 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 zaúčtuje bez ohledu na to, kdy bude přechodný rozdíl pravděpodobně zrušen. Odložená daňová pohledávka nebo závazek se nediskontují. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy je pravděpodobné, že společnost v budoucnu vytvoří dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude moci odloženou daňovou pohledávku uplatnit. O odloženém daňovém závazku se účtuje u všech přechodných rozdílů, které jsou předmětem daně.

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

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

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

## 2.20. Dlouhodobé dluhy

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

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

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

## 2.21. Jaderné rezervy

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

Vytvořená rezerva odpovídá nejlepšímu odhadu výdajů na vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni. Tento odhad vyjádřený v cenové úrovni k datu provedení odhadu je k 31. 12. 2018 a 2017, diskontován za použití odhadované dlouhodobé reálné úrokové míry ve výši 1,25 % ročně tak, aby se zohlednilo časové rozložení výdajů. Počáteční diskontované náklady se aktivují jako součást dlouhodobého hmotného majetku a poté jsou odpisovány po dobu, po kterou bude v jaderných elektrárnách probíhat výroba elektřiny. Rezerva je každoročně zvyšována o odhadovanou míru inflace a reálnou úrokovou míru. Tyto náklady jsou ve výkazu zisku a ztráty zachyceny na řádce Nákladové úroky z rezerv. Vliv inflace je k 31. 12. 2018 a 2017, odhadován na 1,25 %.

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

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

## 2.22. Vlastní akcie

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

## 2.23. Opce na akcie

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

## 2.24. Transakce v cizích měnách

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

Kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů a ostatních finančních aktiv peněžního charakteru přepočtených na reálnou hodnotu jsou účtovány jako kurzové zisky a ztráty. Kurzové rozdíly z nepeněžních položek, jako jsou majetkové cenné papíry určené k obchodování, jsou zahrnuty v ziscích a ztrátách z přecenění. Kurzové rozdíly z majetkových cenných papírů klasifikovaných jako realizovatelná finanční aktiva jsou obsaženy ve vlastním kapitálu.

Pro přepočet aktiv a pasiv v cizích měnách k 31. 12. 2018 a 2017 použila společnost následující směnné kurzy:

|               | 2018   | 2017   |
|---------------|--------|--------|
| Kč za 1 EUR   | 25,725 | 25,540 |
| Kč za 1 USD   | 22,466 | 21,291 |
| Kč za 1 PLN   | 5,980  | 6,114  |
| Kč za 1 BGN   | 13,153 | 13,058 |
| Kč za 1 RON   | 5,516  | 5,482  |
| Kč za 100 JPY | 20,447 | 18,915 |
| Kč za 1 TRY   | 4,247  | 5,617  |

## 2.25. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji

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

### 3. Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice

Přehled dlouhodobého hmotného majetku, jaderného paliva a nedokončených hmotných investic k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

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

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

|  | Budovy<br>a stavby | Stroje,<br>přístroje<br>a zařízení | Pozemky<br>a ostatní | Dlouhodo-<br>bý hmotný<br>majetek<br>celkem | Jaderné<br>palivo | Nedokon-<br>čené<br>hmotné<br>investice | Celkem   |
|--|--------------------|------------------------------------|----------------------|---|-------------------|---|----------|
| Pořizovací cena k 1. 1. 2017   | 99 188             | 293 898                            | 1 176                | 394 262                                     | 22 139            | 51 193                                  | 467 594  |
| Přírůstky  | -                  | 3                                  | -                    | 3   | -                 | 9 951                                   | 9 954    |
| Vyřazení   | -434               | -195                               | -26                  | -655  | -2 646            | -19                                     | -3 320   |
| Zařazení do užívání  | 10 566             | 37 850                             | 29                   | 48 445                                      | 3 825             | -52 270                                 | -        |
| Změna kapitalizované části rezerv  | 2                  | 6 204                              | -                    | 6 206                                       | -                 | -                                       | 6 206    |
| Vklady   | -7                 | -                                  | -4                   | -11   | -                 | -                                       | -11      |
| Reklasifikace a ostatní  | -85                | 85                                 | -                    | -   | -                 | 89                                      | 89       |
| Pořizovací cena k 31. 12. 2017   | 109 230            | 337 845                            | 1 175                | 448 250                                     | 23 318            | 8 944                                   | 480 512  |
| Oprávký a opravné položky k 1. 1. 2017                                       | -46 232            | -171 882                           | -                    | -218 114                                    | -7 394            | -856                                    | -226 364 |
| Odpisy a amortizace jaderného paliva <sup>1)</sup>                           | -2 602             | -12 689                            | -                    | -15 291                                     | -3 470            | -                                       | -18 761  |
| Zůstatková hodnota při vyřazení  | -263               | -16                                | -                    | -279  | -                 | -                                       | -279     |
| Vyřazení   | 434                | 195                                | -                    | 629   | 2 646             | -                                       | 3 275    |
| Vklady   | 7                  | -                                  | -                    | 7   | -                 | -                                       | 7        |
| Reklasifikace a ostatní  | 42                 | -42                                | -                    | -   | -                 | -                                       | -        |
| Tvorba opravných položek   | -14                | -                                  | -                    | -14   | -                 | -185                                    | -199     |
| Zúčtování opravných položek  | 490                | 1 548                              | -                    | 2 038                                       | -                 | -                                       | 2 038    |
| Oprávký a opravné položky k 31. 12. 2017                                     | -48 138            | -182 886                           | -                    | -231 024                                    | -8 218            | -1 041                                  | -240 283 |
| Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice, netto, k 31. 12. 2017 | 61 092             | 154 959                            | 1 175                | 217 226                                     | 15 100            | 7 903                                   | 240 229  |

<sup>1)</sup> Amortizace jaderného paliva k 31. 12. 2017, dále zahrnuje tvorbu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva ve výši 225 mil. Kč.

V roce 2018, resp. 2017, činila průměrná odpisová sazba 3,1 %, resp. 3,6 %.

V roce 2018, resp. 2017, byly kapitalizovány úroky ve výši 227 mil. Kč, resp. 1 585 mil. Kč, a míra aktivace činila v roce 2018, resp. 2017, 4,2 %, resp. 4,1 %.

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

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

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

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

Vývoj cen EE je ovlivněn řadou externích faktorů, zejména vývojem struktury a dostupnosti výrobních zdrojů v České republice a sousedních zemích, makroekonomickým vývojem regionu střední Evropy a regulací energetického sektoru v EU a v Německu (fundamentální dopady předčasného odstavení jaderných zdrojů v Německu v letech 2020–2022, schválené klimaticko-energetické cíle EU pro rok 2030) a také vývojem státní energetické koncepce České republiky. Model je konstruován na dobu odpovídající životnosti výrobních zdrojů, tj. časový horizont vysoce převyšuje období, na které jsou na veřejných likvidních trzích obchodovány komodity vč. kontraktů na velkoobchodní ceny elektřiny. Navíc dochází ke strukturálním změnám trhu s elektřinou (tzv. Market Design) a zásadní regulaci odvětví, a tudíž je reálně možné, že v horizontu životnosti výrobních zdrojů dojde k úplnému opuštění tržních mechanismů tvorby ceny elektřiny a zavedení alternativních centrálně regulovaných plateb za 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. 2018.

Test vychází z dlouhodobých cen EE odpovídajících předpokladu sestavení podnikatelského plánu ČEZ na roky 2019–2023. Tento podnikatelský plán byl sestaven ve čtvrtém čtvrtletí 2018 na základě tržních parametrů z období srpna a září 2018 (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 6,7 mld. Kč. Budoucí peněžní toky modelu byly diskontovány sazbou 4,5 %. Změna diskontního faktoru o 0,1 procentního bodu, při zachování ostatních parametrů beze změny, by vedla ke změně hodnoty ČEZ přibližně o 4,6 mld. Kč. Změna kurzu CZK/EUR o 1 %, při zachování ostatních parametrů beze změny, by vedla ke změně hodnoty ČEZ o přibližně 5,8 mld. Kč.

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

Přehled finančních aktiv s omezeným disponováním, netto k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|  | <u>2018</u>          | <u>2017</u>          |
|--|----------------------|----------------------|
| České státní dluhopisy                                 | 10 608               | 9 610                |
| Bankovní účty, netto                                   | <u>2 728</u>         | <u>3 416</u>         |
| Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto, celkem | <u><u>13 336</u></u> | <u><u>13 026</u></u> |

České státní dluhopisy jsou oceněny reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku. Nejvýznamnějšími finančními aktivy s omezeným disponováním jsou k 31. 12. 2018, resp. 2017, finanční aktiva určená k financování vyřazení jaderných zařízení z provozu, která činila 13 094 mil. Kč, resp. 12 739 mil. Kč, a finanční aktiva určená na krytí rezervy na rekultivaci a asanaci skládek, která činila 185 mil. Kč, resp. 231 mil. Kč.

## 5. Ostatní finanční aktiva, netto

Přehled ostatních finančních aktiv, netto, k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|  | 2018           |                |                | 2017           |               |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|  | Stálá aktiva   | Oběžná aktiva  | Celkem         | Stálá aktiva   | Oběžná aktiva | Celkem         |
| Poskytnuté půjčky  | 20 481         | 7 851          | 28 332         | 5 596          | 7 681         | 13 277         |
| Pohledávka z cashpoolingu Skupiny ČEZ  | -              | 2 358          | 2 358          | -              | -             | -              |
| Termínované vklady   | -              | 502            | 502            | 500            | 503           | 1 003          |
| Ostatní finanční pohledávky  | 10             | 29             | 39             | 10             | 36            | 46             |
| <b>Finanční aktiva v naběhlé hodnotě celkem</b>                                    | <b>20 491</b>  | <b>10 740</b>  | <b>31 231</b>  | <b>6 106</b>   | <b>8 220</b>  | <b>14 326</b>  |
| Deriváty zajišťující peněžní toky  | 2 186          | 124            | 2 310          | 1 581          | -             | 1 581          |
| <b>Zajišťující deriváty v reálné hodnotě celkem</b>                                | <b>2 186</b>   | <b>124</b>     | <b>2 310</b>   | <b>1 581</b>   | <b>-</b>      | <b>1 581</b>   |
| Kapitálová finanční aktiva (Inven Capital, SICAV, a.s., Podfond ČEZ)               | 3 286          | -              | 3 286          | -              | -             | -              |
| Komoditní a ostatní deriváty   | 1 247          | 93 982         | 95 229         | 923            | 40 202        | 41 125         |
| <b>Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření celkem</b> | <b>4 533</b>   | <b>93 982</b>  | <b>98 515</b>  | <b>923</b>     | <b>40 202</b> | <b>41 125</b>  |
| Kapitálová finanční aktiva (Veolia Energie ČR, a.s.)                               | 2 791          | -              | 2 791          | -              | -             | -              |
| Dluhová finanční aktiva  | -              | 1 287          | 1 287          | 1 277          | 2 807         | 4 084          |
| <b>Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku</b>  | <b>2 791</b>   | <b>1 287</b>   | <b>4 078</b>   | <b>1 277</b>   | <b>2 807</b>  | <b>4 084</b>   |
| Kapitálová finanční aktiva (Veolia Energie ČR, a.s.)                               | -              | -              | -              | 2 732          | -             | 2 732          |
| Podíly v dceřiných, přidružených a společných podnicích                            | 147 478        | -              | 147 478        | 156 721        | -             | 156 721        |
| <b>Finanční aktiva v pořizovací ceně celkem</b>                                    | <b>147 478</b> | <b>-</b>       | <b>147 478</b> | <b>159 453</b> | <b>-</b>      | <b>159 453</b> |
| <b>Celkem</b>  | <b>177 479</b> | <b>106 133</b> | <b>283 612</b> | <b>169 340</b> | <b>51 229</b> | <b>220 569</b> |



Deriváty zahrnují zejména kladnou reálnou hodnotu komoditních derivátových kontraktů.

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

Pohyby opravných položek k finančním aktivům v naběhlé hodnotě (v mil. Kč):

|   | 2018           | 2017           |
|---|----------------|----------------|
| Zůstatek k 1. 1.                                      | -37 173        | -35 649        |
| Aplikace IFRS 9                                       | -11            | -              |
| Tvorba (viz bod 28)                                   | -2 566         | -9 516         |
| Rozpuštění  | 3              | -              |
| Odúčtování odepsaných a prodaných finančních aktiv    | 73             | 7 992          |
| Převod do aktiv klasifikovaných jako držena k prodeji | 2 159          | -              |
| Zůstatek k 31. 12.                                    | <u>-37 515</u> | <u>-37 173</u> |

Tvorba a zúčtování opravných položek k finančním aktivům je popsána v bodu 28.

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

V roce 2017 došlo k odúčtování opravné položky ve výši 7 992 mil. Kč v souvislosti s prodejem podílu ve společnosti TEC Varna EAD.

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

|                | Poskytnuté<br>půjčky | Pohledávka<br>z cashpoolingu<br>Skupiny ČEZ | Termínované<br>vklady | Ostatní finanční<br>pohledávky | Dluhová<br>finanční aktiva<br>v reálné<br>hodnotě<br>přeceňovaná<br>do ostatního<br>úplného<br>výsledku |
|----------------|----------------------|---|-----------------------|--------------------------------|---|
| do 1 roku      | 7 851                | 2 358                                       | 502                   | 29                             | 1 287   |
| 1–2 roky       | 572                  | -   | -                     | 8                              | -   |
| 2–3 roky       | 584                  | -   | -                     | 1                              | -   |
| 3–4 roky       | 560                  | -   | -                     | 1                              | -   |
| 4–5 let        | 560                  | -   | -                     | -                              | -   |
| více než 5 let | 18 205               | -   | -                     | -                              | -   |
| Celkem         | <u>28 332</u>        | <u>2 358</u>                                | <u>502</u>            | <u>39</u>                      | <u>1 287</u>  |

Smluvní splatnost poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, k 31. 12. 2017 (v mil. Kč):

|                | Poskytnuté<br>půjčky | Termínované<br>vklady | Ostatní finanční<br>pohledávky | Dluhová<br>finanční aktiva<br>v reálné<br>hodnotě<br>přeceňovaná<br>do ostatního<br>úplného<br>výsledku |
|----------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------|---|
| do 1 roku      | 7 681                | 503                   | 36                             | 2 807   |
| 1–2 roky       | 1 090                | 500                   | 7                              | 1 277   |
| 2–3 roky       | 1 075                | -                     | 1                              | -   |
| 3–4 roky       | 1 074                | -                     | 1                              | -   |
| 4–5 let        | 817                  | -                     | 1                              | -   |
| více než 5 let | 1 540                | -                     | -                              | -   |
| <b>Celkem</b>  | <b>13 277</b>        | <b>1 003</b>          | <b>46</b>                      | <b>4 084</b>  |

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

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

Struktura poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2017 (v mil. Kč):

|                     | Poskytnuté<br>půjčky | Termínované<br>vklady | Ostatní finanční<br>pohledávky | Dluhová<br>finanční aktiva<br>v reálné<br>hodnotě<br>přeceňovaná<br>do ostatního<br>úplného<br>výsledku |
|---------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------|---|
| méně než 2,00 %     | 5 589                | 1 003                 | 46                             | 4 084   |
| od 2,00 % do 2,99 % | 5 015                | -                     | -                              | -   |
| od 3,00 % do 3,99 % | 2 673                | -                     | -                              | -   |
| <b>Celkem</b>       | <b>13 277</b>        | <b>1 003</b>          | <b>46</b>                      | <b>4 084</b>  |

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

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

Struktura poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv, netto, podle měny k 31. 12. 2017  
(v mil. Kč):

|               | Poskytnuté<br>půjčky | Termínované<br>vklady | Ostatní finanční<br>pohledávky | Dluhová<br>finanční aktiva<br>v reálné<br>hodnotě<br>přeceňovaná<br>do ostatního<br>úplného<br>výsledku |
|---------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------|---|
| CZK           | 7 075                | 1 003                 | 45                             | 2 806   |
| EUR           | 6 202                | -                     | 1                              | 1 278   |
| <b>Celkem</b> | <b>13 277</b>        | <b>1 003</b>          | <b>46</b>                      | <b>4 084</b>  |

### Změny majetkových cenných papírů a podílů v roce 2018

V roce 2018 byly založeny dvě dceřiné společnosti: ČEZ Asset Holding, a. s. (100 %) a REN Development s. r. o. (100 %).

V souvislosti s rozdělením odštěpením sloučením společnosti ČEZ Korporátní služby, s.r.o., do nástupnické společnosti ČEZ Distribuce, a. s., a společnosti ČEZ Prodej, a.s., do nástupnické společnosti ČEZ ESCO, a.s., došlo k restrukturalizaci podílů v uvedených společnostech.

Peněžitým vkladem mimo základní kapitál byl navýšen vlastní kapitál společností CEZ Holdings B.V. ve výši 657 mil. Kč, CEZ Towarowy Dom Maklerski ve výši 72 mil. Kč, CEZ Hungary Ltd. ve výši 38 mil. Kč, ČEZ ESCO, a.s., ve výši 820 mil. Kč a CEZ Trade Polska sp. z o.o. ve výši 211 mil. Kč.

V roce 2018 došlo k nákupu nově emitovaných investičních akcií Podfondu ČEZ společnosti Inven Capital, SICAV, a.s., v celkové hodnotě 1 000 mil. Kč.

V roce 2018 došlo k prodeji podílu ve společnosti Osvětlení a energetické systémy a.s. v hodnotě 43 mil. Kč.

Prodejem 14 tis. akcií společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. v hodnotě 5 mil. Kč došlo ke snížení podílu společnosti na 99,56 %.

V roce 2018 byla dokončena likvidace společností Shared Services Albania Sh.A. a CEZ International Finance B.V.

### **Změny majetkových cenných papírů a podílů v roce 2017**

V roce 2017 došlo k prodeji podílu ve společnosti TEC Varna EAD v hodnotě 426 mil. Kč.

Peněžitým vkladem ve výši 135 mil. Kč byl navýšen základní kapitál společnosti CEZ Deutschland GmbH.

Nepeněžitým vkladem nekontrolních podílů ve společnostech ŠKO-ENERGO, s.r.o., a ŠKO-ENERGO FIN, s.r.o., a zároveň peněžitým vkladem mimo základní kapitál byl navýšen vlastní kapitál společnosti ČEZ ESCO, a.s., v celkové hodnotě 435 mil. Kč. Dále došlo k navýšení základního kapitálu společnosti ČEZ ESCO, a.s., formou nepeněžitého vkladu podílu ve společnosti CEZ Slovensko, s.r.o., v hodnotě 557 mil. Kč.

V roce 2017 došlo k navýšení vlastního kapitálu společnosti ČEZ Energetické produkty, s.r.o., formou nepeněžitého vkladu v hodnotě 1 mil. Kč.

Došlo k navýšení vlastního kapitálu společnosti CEZ Poland Distribution B.V., a to formou kapitalizace pohledávek ve výši 865 mil. Kč a zároveň peněžitým vkladem ve výši 2 140 mil. Kč.

K 31. 12. 2017 byla dokončena likvidace společnosti CM European Power International B.V.

V roce 2017 došlo k prodeji podílu ve společnosti Elektrárna Tisová, a.s., v hodnotě 736 mil. Kč. Toto aktivum bylo k 31. 12. 2016 klasifikováno jako držené k prodeji a vykázáno v rozvaze jako součást oběžných aktiv.

Dceřiné, přidružené a společné podniky a ostatní majetkové podíly k 31. 12. 2018 a 2017 jsou uvedeny v následujícím přehledu:

| K 31. 12. 2018                          |                 | Podíl,<br>netto<br>mil. Kč | Podíl<br>% <sup>5)</sup> | Dividendy<br>mil. Kč |
|---|-----------------|----------------------------|--------------------------|----------------------|
| Společnost                              | Sídlo           |                            |                          |                      |
| ČEZ Distribuce, a. s. <sup>1)</sup>     | Česká republika | 32 742                     | 100,00                   | 25 599               |
| Energotrans, a.s.                       | Česká republika | 17 986                     | 100,00                   | 500                  |
| Severočeské doly a.s.                   | Česká republika | 14 343                     | 100,00                   | 1 707                |
| Distributie Energie Oltenia S.A.        | Rumunsko        | 13 020                     | 100,00                   | -                    |
| CEZ Holdings B.V. <sup>2)</sup>         | Nizozemsko      | 12 917                     | 100,00                   | -                    |
| ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.    | Česká republika | 12 873                     | 99,56                    | 1 198                |
| Tomis Team S.A.                         | Rumunsko        | 7 388                      | 100,00                   | -                    |
| Ovidiu Development S.R.L.               | Rumunsko        | 7 298                      | 99,98                    | -                    |
| ČEZ ICT Services, a. s.                 | Česká republika | 4 236                      | 100,00                   | 120                  |
| ČEZ ESCO, a.s.                          | Česká republika | 4 170                      | 100,00                   | -                    |
| ČEZ Bohunice a.s.                       | Česká republika | 3 592                      | 100,00                   | -                    |
| ČEZ Korporátní služby, s.r.o.           | Česká republika | 3 301                      | 100,00                   | 119                  |
| Inven Capital, SICAV, a.s., Podfond ČEZ | Česká republika | 3 286                      | 99,87                    | -                    |
| ČEZ Teplárenská, a.s.                   | Česká republika | 3 053                      | 100,00                   | 130                  |
| Veolia Energie ČR, a.s.                 | Česká republika | 2 791                      | 15,00                    | 152                  |
| Elektrárna Temelín II, a. s.            | Česká republika | 2 045                      | 100,00                   | -                    |
| Elektrárna Dětmarovice, a.s.            | Česká republika | 1 343                      | 100,00                   | -                    |
| Elektrárna Počerady, a.s.               | Česká republika | 1 280                      | 100,00                   | 311                  |
| Elektrárna Dukovany II, a. s.           | Česká republika | 1 048                      | 100,00                   | -                    |
| ČEZ Prodej, a.s.                        | Česká republika | 1 008                      | 100,00                   | 2 003                |
| ŠKODA PRAHA a.s.                        | Česká republika | 846                        | 100,00                   | -                    |
| CEZ Vanzare S.A.                        | Rumunsko        | 817                        | 100,00                   | 89                   |
| CEZ Bulgarian Investments B.V.          | Nizozemsko      | 589                        | 100,00                   | -                    |
| Energetické centrum s.r.o.              | Česká republika | 515                        | 100,00                   | -                    |
| ÚJV Řež, a. s.                          | Česká republika | 185                        | 52,46                    | -                    |
| LOMY MOŘINA spol. s r.o.                | Česká republika | 169                        | 51,05                    | 5                    |
| CEZ Deutschland GmbH                    | Německo         | 167                        | 100,00                   | -                    |
| CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.   | Polsko          | 107                        | 100,00                   | -                    |
| CEZ Romania S.A.                        | Rumunsko        | 92                         | 100,00                   | -                    |
| ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.               | Česká republika | 81                         | 100,00                   | -                    |
| ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.          | Česká republika | 73                         | 100,00                   | -                    |
| VLTA VOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.          | Česká republika | 55                         | 41,87                    | -                    |
| CEZ Polska sp. z o.o.                   | Polsko          | 50                         | 0,67                     | -                    |
| CEZ Srbija d.o.o.                       | Srbsko          | 8                          | 100,00                   | -                    |
| Ostatní                                 |                 | 81                         |                          | 56                   |
|   |                 | <u>153 555</u>             |                          | <u>31 989</u>        |
| Celkem, netto                           |                 |                            |                          |                      |

K 31. 12. 2017

| Společnost   | Sídlo           | Podíl,<br>netto<br>mil. Kč | Podíl<br>% <sup>5)</sup> | Dividendy<br>mil. Kč |
|--|-----------------|----------------------------|--------------------------|----------------------|
| ČEZ Distribuce, a. s.                              | Česká republika | 31 405                     | 100,00                   | 4 269                |
| Energotrans, a.s.                                  | Česká republika | 17 986                     | 100,00                   | 899                  |
| Severočeské doly a.s.                              | Česká republika | 14 343                     | 100,00                   | 1 707                |
| Distributie Energie Oltenia S.A.                   | Rumunsko        | 13 020                     | 100,00                   | 47                   |
| ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.               | Česká republika | 12 878                     | 99,60                    | 776                  |
| CEZ Poland Distribution B.V. <sup>2)</sup>         | Nizozemsko      | 12 260                     | 100,00                   | -                    |
| Tomis Team S.A.                                    | Rumunsko        | 7 388                      | 100,00                   | -                    |
| Ovidiu Development S.R.L.                          | Rumunsko        | 7 298                      | 99,98                    | -                    |
| CEZ Razpredelenie Bulgaria AD <sup>4)</sup>        | Bulharsko       | 6 529                      | 67,00                    | 441                  |
| ČEZ Teplárenská, a.s.                              | Česká republika | 4 626                      | 100,00                   | 200                  |
| ČEZ ICT Services, a. s.                            | Česká republika | 4 236                      | 100,00                   | -                    |
| ČEZ Bohunice a.s.                                  | Česká republika | 3 592                      | 100,00                   | -                    |
| ČEZ Korporátní služby, s.r.o.                      | Česká republika | 3 494                      | 100,00                   | 120                  |
| ČEZ ESCO, a.s.                                     | Česká republika | 3 238                      | 100,00                   | -                    |
| Veolia Energie ČR, a.s.                            | Česká republika | 2 732                      | 15,00                    | 198                  |
| Elektrárna Temelín II, a. s.                       | Česká republika | 2 045                      | 100,00                   | -                    |
| Inven Capital, investiční fond, a.s. <sup>3)</sup> | Česká republika | 2 004                      | 99,80                    | -                    |
| Elektrárna Dětmarovice, a.s.                       | Česká republika | 1 762                      | 100,00                   | 259                  |
| Elektrárna Počerady, a.s.                          | Česká republika | 1 280                      | 100,00                   | 281                  |
| ČEZ Distribuční služby, s.r.o. <sup>1)</sup>       | Česká republika | 1 145                      | 100,00                   | 226                  |
| ČEZ Prodej, a.s.                                   | Česká republika | 1 121                      | 100,00                   | 3 628                |
| Elektrárna Dukovany II, a. s.                      | Česká republika | 1 048                      | 100,00                   | -                    |
| ŠKODA PRAHA a.s.                                   | Česká republika | 846                        | 100,00                   | -                    |
| CEZ Vanzare S.A.                                   | Rumunsko        | 817                        | 100,00                   | 93                   |
| CEZ Bulgarian Investments B.V.                     | Nizozemsko      | 589                        | 100,00                   | -                    |
| Energetické centrum s.r.o.                         | Česká republika | 515                        | 100,00                   | -                    |
| ÚJV Řež, a. s.                                     | Česká republika | 185                        | 52,46                    | -                    |
| LOMY MOŘINA spol. s r.o.                           | Česká republika | 169                        | 51,05                    | 11                   |
| CEZ Deutschland GmbH                               | Německo         | 167                        | 100,00                   | -                    |
| CEZ Romania S.A.                                   | Rumunsko        | 92                         | 100,00                   | -                    |
| ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.                          | Česká republika | 81                         | 100,00                   | -                    |
| ČEZ Inženýring, s.r.o.                             | Česká republika | 80                         | 100,00                   | -                    |
| ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.                     | Česká republika | 73                         | 100,00                   | -                    |
| CEZ Hungary Ltd.                                   | Maďarsko        | 56                         | 100,00                   | -                    |
| VLTA VOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.                     | Česká republika | 55                         | 41,87                    | -                    |
| CEZ Polska sp. z o.o.                              | Polsko          | 50                         | 0,67                     | -                    |
| CEZ Trade Polska sp. z o.o.                        | Polsko          | 45                         | 100,00                   | -                    |
| Osvětlení a energetické systémy a.s.               | Česká republika | 43                         | 48,00                    | 28                   |
| CEZ Srbija d.o.o.                                  | Srbsko          | 36                         | 100,00                   | -                    |
| CEZ International Finance B.V.                     | Nizozemsko      | 2                          | 100,00                   | 1 428                |
| Ostatní  |                 | 122                        |                          | 268                  |
| <b>Celkem, netto</b>                               |                 | <b>159 453</b>             |                          | <b>14 879</b>        |

<sup>1)</sup> Společnost ČEZ Distribuční služby, s.r.o., sfúzovala s nástupnickou společností ČEZ Distribuce, a. s., s účinností fúze k 1. 1. 2018.

<sup>2)</sup> Název společnosti CEZ Poland Distribution B.V. byl v roce 2018 změněn na CEZ Holdings B.V.

<sup>3)</sup> V roce 2018 došlo transformaci společnosti Inven Capital, investiční fond, a.s., na Inven Capital, SICAV, a.s.

<sup>4)</sup> V roce 2018 byly podíly v bulharských společnostech reklasifikovány na aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji (viz bod 11) a vykázány jako součást oběžných aktiv.

<sup>5)</sup> Vlastnický podíl je roven podílu na hlasovacích právech.



## 7. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto

Přehled peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů, netto, k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|  | 2018 | 2017  |
|--|------|-------|
| Peníze v pokladně a na běžných bankovních účtech | 454  | 972   |
| Krátkodobé cenné papíry                          | -    | 300   |
| Celkem   | 454  | 1 272 |

K 31. 12. 2018, resp. 2017, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnovaly zůstatky v cizích měnách ve výši 257 mil. Kč, resp. 225 mil. Kč.

K 31. 12. 2017 činila vážená průměrná úroková sazba u krátkodobých cenných papírů 0,3 %. Za roky 2018, resp. 2017, činil vážený průměr úrokových sazeb 0,7 %, resp. 0,1 %.

## 8. Obchodní pohledávky, netto

Přehled obchodních pohledávek, netto, k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|                     | 2018   | 2017   |
|---------------------|--------|--------|
| Obchodní pohledávky | 64 432 | 41 322 |
| Opravné položky     | -145   | -80    |
| Celkem              | 64 287 | 41 242 |

Informace o pohledávkách za spřízněnými osobami jsou obsaženy v bodu 32.

Věková struktura obchodních pohledávek, netto, k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|                   | 2018   | 2017   |
|-------------------|--------|--------|
| Do splatnosti     | 64 200 | 41 224 |
| Po splatnosti:    |        |        |
| méně než 3 měsíce | 46     | 7      |
| 3–6 měsíců        | 20     | 7      |
| 6–12 měsíců       | 21     | 4      |
| Celkem            | 64 287 | 41 242 |

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

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

|                             | 2018 | 2017   |
|-----------------------------|------|--------|
| Zůstatek k 1. 1.            | -80  | -2 663 |
| Aplikace IFRS 9             | -20  | -      |
| Tvorba                      | -61  | -9     |
| Zúčtování                   | 16   | 733    |
| Odúčtování odepsaných aktiv | -    | 1 860  |
| Kurzový rozdíl              | -    | -1     |
| Zůstatek k 31. 12.          | -145 | -80    |



## 9. Emisní povolenky

Následující tabulka uvádí pohyby množství (v tisících tun) a účetních hodnot emisních povolenek a kreditů držených společnostmi (v mil. Kč) v letech 2018 a 2017:

|  | 2018          |              | 2017          |              |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
|  | tis. tun      | mil. Kč      | tis. tun      | mil. Kč      |
| Emisní povolenky a kredity přidělené a nakoupené pro spotřebu:   |               |              |               |              |
| Stav přidělených a nakoupených povolenek a kreditů k 1. 1.       | 21 588        | 2 493        | 16 643        | 1 188        |
| Přidělení emisních povolenek                                     | 3 458         | -            | 5 015         | -            |
| Vypořádání s registrem ve výši skutečných emisí předchozího roku | -14 944       | -1 626       | -16 187       | -1 110       |
| Nákup emisních povolenek   | 23 462        | 6 524        | 15 967        | 2 414        |
| Prodej emisních povolenek  | -             | -            | -             | -            |
| Nákup emisních kreditů   | 123           | 1            | 150           | 1            |
| Stav přidělených a nakoupených povolenek a kreditů k 31. 12.     | <u>33 687</u> | <u>7 392</u> | <u>21 588</u> | <u>2 493</u> |
| Emisní povolenky a kredity k obchodování:                        |               |              |               |              |
| Stav povolenek a kreditů k obchodování k 1. 1.                   | 21 824        | 4 543        | 4 650         | 825          |
| Vypořádání s registrem ve výši skutečných emisí předchozího roku | -1 133        | -382         | -             | -            |
| Nákup emisních povolenek   | 122 576       | 45 171       | 132 577       | 19 963       |
| Prodej emisních povolenek  | -128 470      | -47 337      | -115 403      | -18 630      |
| Přecenění na reálnou hodnotu                                     | -             | 7 395        | -             | 2 385        |
| Stav povolenek a kreditů k obchodování k 31. 12.                 | <u>14 797</u> | <u>9 390</u> | <u>21 824</u> | <u>4 543</u> |

Přehled stavu emisních povolenek pro spotřebu k 31. 12. 2018 (v mil. Kč):

|  | 2018     |         | 2017     |         |
|--|----------|---------|----------|---------|
|  | tis. tun | mil. Kč | tis. tun | mil. Kč |
| Emisní povolenky přidělené a nakoupené pro spotřebu: |          |         |          |         |
| Dlouhodobé   | 12 580   | 3 625   | -        | -       |
| Krátkodobé   | 21 107   | 3 767   | 21 588   | 2 493   |

K 31. 12. 2018 činí krátkodobé emisní povolenky ke spotřebě a k obchodování vykázané na řádku Emisní povolenky 13 157 mil. Kč. Dlouhodobé emisní povolenky ke spotřebě jsou součástí dlouhodobého nehmotného majetku.

Společnost v roce 2018, resp. 2017, vypustila do ovzduší celkem 15 780 tis. tun, resp. 16 077 tis. tun CO<sub>2</sub>. K 31. 12. 2018, resp. 2017, společnost vykázala rezervu na emise CO<sub>2</sub> ve výši 2 515 mil. Kč, resp. 1 860 mil. Kč (viz body 2.10 a 16).

## 10. Ostatní oběžná aktiva, netto

Přehled ostatních oběžných aktiv, netto, k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|                                     | 2018         | 2017         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Náklady příštích období             | 387          | 393          |
| Daně a poplatky, mimo daně z příjmů | 824          | 755          |
| Poskytnuté zálohy                   | 690          | 581          |
| Ostatní                             | 461          | 373          |
| <b>Celkem</b>                       | <b>2 362</b> | <b>2 102</b> |

## 11. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji, netto

Dne 23. 2. 2018 byla podepsána smlouva o prodeji majetkových podílů v bulharských společnostech CEZ Razpredelenie Bulgaria AD (včetně jejího podílu v CEZ ICT Bulgaria EAD), CEZ Trade Bulgaria EAD, CEZ Bulgaria EAD, CEZ Elektro Bulgaria AD, Free Energy Project Oreshets EAD a Bara Group EOOD. Prodávajícími za Skupinu ČEZ jsou ČEZ, a. s., a CEZ Bulgarian Investments B.V. Udělením předchozího souhlasu dozorčí radou ČEZ, a. s., s uvedenou transakcí dne 22. 2. 2018 byly naplněny podmínky standardu IFRS 5 pro klasifikaci prodáváných aktiv jako aktiv držených k prodeji. Transakce podléhá schválení bulharské Komise pro ochranu hospodářské soutěže, které je nyní přerušeno. Probíhají paralelní jednání se zájemci o tato bulharská aktiva, přičemž smlouva o prodeji ze dne 23. 2. 2018 zůstává nadále v platnosti. Účetní hodnota bulharských aktiv ve vlastnictví společnosti je k 31. 12. 2018 ve výši 6 540 mil. Kč.

## 12. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. 12. 2018 a 2017 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 2018 a 2017 (v ks):

|  | 2018             | 2017             |
|--|------------------|------------------|
| Počet vlastních akcií na počátku období      | 3 605 021        | 3 755 021        |
| Prodej vlastních akcií                       | -480 000         | -150 000         |
| <b>Počet vlastních akcií na konci období</b> | <b>3 125 021</b> | <b>3 605 021</b> |

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

V roce 2018 a 2017 byla schválena výplata dividendy ve výši 33 Kč na akcii před zdaněním. Dividenda za rok 2018 bude schválena na valné hromadě společnosti, která se uskuteční v prvním pololetí 2019.

### Řízení kapitálové struktury

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

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

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

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

|  | 2018           | 2017 *         |
|--|----------------|----------------|
| Dlouhodobé dluhy   | 149 183        | 143 234        |
| Krátkodobé úvěry   | 11 783         | 11 073         |
| Dlouhodobé dluhy související s aktivy držnými k prodeji          | 1 537          | -              |
| Krátkodobé úvěry související s aktivy držnými k prodeji          | 309            | -              |
| <b>Celkový dluh</b>  | <b>162 812</b> | <b>154 307</b> |
| Minus:   |                |                |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                                     | -7 278         | -12 623        |
| Peníze a peněžní ekvivalenty klasifikované jako držené k prodeji | -1 967         | -              |
| Vysoce likvidní finanční aktiva:                                 |                |                |
| Krátkodobá dluhová finanční aktiva                               | -1 287         | -2 807         |
| Dlouhodobá dluhová finanční aktiva                               | -513           | -1 787         |
| Krátkodobé termínované vklady                                    | -505           | -503           |
| Dlouhodobé termínované vklady                                    | -              | -500           |
| <b>Čistý dluh</b>  | <b>151 262</b> | <b>136 087</b> |
| Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy                  | 19 759         | 25 620         |
| Odpisy   | 28 139         | 29 305         |
| Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku     | 1 766          | 230            |
| Zisky a ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného majetku           | -129           | -1 234         |
| <b>EBITDA</b>  | <b>49 535</b>  | <b>53 921</b>  |
| Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku       | 234 721        | 250 018        |
| <b>Celkový dluh</b>  | <b>162 812</b> | <b>154 307</b> |
| <b>Celkový kapitál</b>   | <b>397 533</b> | <b>404 325</b> |
| <b>Čistý dluh / EBITDA</b>                                       | <b>3,05</b>    | <b>2,52</b>    |
| <b>Celkový dluh / celkový kapitál</b>                            | <b>41,0 %</b>  | <b>38,2 %</b>  |

\* Způsob prezentace rozvahy byl v roce 2018 změněn. Součástí celkového dluhu je nově časové rozlišení úroku, jehož výše k 31. 12. 2018, resp. 2017, činila 2 200 mil. Kč, resp. 2 135 mil. Kč, a dále závazky z leasingu, jejichž výše k 31. 12. 2018, resp. 2017, činila 245 mil. Kč, resp. 3 mil. Kč. Údaje za předchozí období byly upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období.

### 13. Dlouhodobé dluhy

Přehled dlouhodobých dluhů k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|   | 2018    | 2017    |
|---|---------|---------|
| 3,005% euroobligace splatné v roce 2038 (12 000 mil. JPY)                   | 2 468   | 2 283   |
| 2,845% euroobligace splatné v roce 2039 (8 000 mil. JPY)                    | 1 647   | 1 523   |
| 5,000% euroobligace splatné v roce 2021 (750 mil. EUR)                      | 19 457  | 19 306  |
| 6M Euribor + 1,25% euroobligace splatné v roce 2019 (50 mil. EUR)           | 1 287   | 1 277   |
| 4,875% euroobligace splatné v roce 2025 (750 mil. EUR)                      | 19 909  | 19 757  |
| 4,500% euroobligace splatné v roce 2020 (750 mil. EUR)                      | 19 693  | 19 524  |
| 2,160% euroobligace splatné v roce 2023 (11 500 mil. JPY)                   | 2 370   | 2 193   |
| 4,600% euroobligace splatné v roce 2023 (1 250 mil. Kč)                     | 1 287   | 1 287   |
| 2,150%*IR CPI euroobligace splatné v roce 2021 (100 mil. EUR) <sup>1)</sup> | 2 634   | 2 615   |
| 4,102% euroobligace splatné v roce 2021 (50 mil. EUR)                       | 1 288   | 1 278   |
| 4,375% euroobligace splatné v roce 2042 (50 mil. EUR)                       | 1 286   | 1 276   |
| 4,500% euroobligace splatné v roce 2047 (50 mil. EUR)                       | 1 284   | 1 274   |
| 4,383% euroobligace splatné v roce 2047 (80 mil. EUR)                       | 2 087   | 2 072   |
| 3,000% euroobligace splatné v roce 2028 (725 mil. EUR)                      | 19 419  | 19 327  |
| 3M Euribor + 0,55% euroobligace splatné v roce 2018 (200 mil. EUR)          | -       | 5 108   |
| 0,875% euroobligace splatné v roce 2022 (500 mil. EUR)                      | 12 824  | -       |
| 4,250% U.S. obligace splatné v roce 2022 (289 mil. USD)                     | 6 525   | 6 177   |
| 5,625% U.S. obligace splatné v roce 2042 (300 mil. USD)                     | 6 768   | 6 411   |
| 4,500% registrované obligace splatné v roce 2030 (40 mil. EUR)              | 1 017   | 1 008   |
| 4,750% registrované obligace splatné v roce 2023 (40 mil. EUR)              | 1 068   | 1 059   |
| 4,700% registrované obligace splatné v roce 2032 (40 mil. EUR)              | 1 060   | 1 052   |
| 4,270% registrované obligace splatné v roce 2047 (61 mil. EUR)              | 1 549   | 1 538   |
| 3,550% registrované obligace splatné v roce 2038 (30 mil. EUR)              | 790     | 784     |
| Dluhopisy celkem  | 127 717 | 118 129 |
| Minus: Krátkodobá část  | -3 419  | -7 203  |
| Dluhopisy bez krátkodobé části  | 124 298 | 110 926 |
| Dlouhodobé bankovní úvěry (méně než 2 % p. a.)                              | 10 899  | 12 974  |
| Minus: Krátkodobá část  | -2 171  | -2 157  |
| Dlouhodobé bankovní úvěry bez krátkodobé části                              | 8 728   | 10 817  |
| Dlouhodobé dluhy celkem   | 138 616 | 131 103 |
| Minus: Krátkodobá část  | -5 590  | -9 360  |
| Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části                                       | 133 026 | 121 743 |

<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 společnost provádí.

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

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (v mil. Kč):

|                            | 2018           | 2017           |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Splátky během jednoho roku | 5 590          | 9 360          |
| Splátky od 1 do 2 let      | 21 421         | 3 427          |
| Splátky od 2 do 3 let      | 25 046         | 21 240         |
| Splátky od 3 do 4 let      | 20 550         | 24 855         |
| Splátky od 4 do 5 let      | 5 561          | 7 385          |
| V dalších letech           | 60 448         | 64 836         |
| Dlouhodobé dluhy celkem    | <u>138 616</u> | <u>131 103</u> |

Rozpis dlouhodobých dluhů podle měn (v mil.):

|                         | 2018      |                | 2017      |                |
|-------------------------|-----------|----------------|-----------|----------------|
|                         | Cizí měna | Kč             | Cizí měna | Kč             |
| EUR                     | 4 570     | 117 551        | 4 355     | 111 229        |
| USD                     | 592       | 13 293         | 591       | 12 588         |
| JPY                     | 31 714    | 6 485          | 31 711    | 5 999          |
| CZK                     | -         | 1 287          | -         | 1 287          |
| Dlouhodobé dluhy celkem |           | <u>138 616</u> |           | <u>131 103</u> |

Společnost je v souvislosti s dlouhodobými dluhy vystavena také úrokovému riziku. V následující tabulce je uveden přehled dlouhodobých dluhů s pohyblivou úrokovou sazbou k 31. 12. 2018 a 2017 rozčleněných do skupin podle termínu fixace úrokových sazeb bez vlivu zajištění (v mil. Kč):

|   | 2018           | 2017           |
|---|----------------|----------------|
| Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou stanovenou na 1 až 3 měsíce | -              | 5 108          |
| stanovenou na 3 měsíce až 1 rok   | 12 186         | 14 251         |
| Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou celkem                      | 12 186         | 19 359         |
| Dlouhodobé dluhy úročené pevnou úrokovou sazbou                                 | 126 430        | 111 744        |
| Dlouhodobé dluhy celkem   | <u>138 616</u> | <u>131 103</u> |

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

Následující tabulka uvádí přehled změn závazků a pohledávek z financování za rok 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|   | Dluhy   | Ostatní dlouhodobé finanční závazky | Ostatní krátkodobé finanční závazky | Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto | Závazky / aktiva z financování celkem |
|---|---------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|---------------------------------------|
| Částky uvedené na rozvaze k 1. 1. 2017                    | 145 465 | 7 019                               | 81 662                              | -45 320                                   |                                       |
| Minus: Závazky / aktiva z jiných činností než financování | -       | -5 769                              | -41 077                             | 45 295                                    |                                       |
| Závazky / aktiva z financování k 1. 1. 2017               | 145 465 | 1 250                               | 40 585                              | -25                                       | 187 275                               |
| Peněžní toky  | 6 503   | -                                   | -18 672                             | -10                                       | -12 179                               |
| Kurzové rozdíly   | -4 088  | -                                   | -306                                | -   | -4 394                                |
| Změny reálné hodnoty                                      | -6 076  | -                                   | -                                   | -   | -6 076                                |
| Schválená dividenda                                       | -       | -                                   | 17 586                              | -   | 17 586                                |
| Ostatní   | 47      | -                                   | 9                                   | -   | 56                                    |
| Závazky / aktiva z financování k 31. 12. 2017             | 141 851 | 1 250                               | 39 202                              | -35                                       | 182 268                               |
| Závazky / aktiva z jiných činností než financování        | -       | 10 321                              | 43 189                              | -51 194                                   |                                       |
| Celková částka uvedená na rozvaze k 31. 12. 2017          | 141 851 | 11 571                              | 82 391                              | -51 229                                   |                                       |
| Minus: Závazky / aktiva z jiných činností než financování | -       | -10 321                             | -43 189                             | 51 194                                    |                                       |
| Závazky / aktiva z financování k 1. 1. 2018               | 141 851 | 1 250                               | 39 202                              | -35                                       | 182 268                               |
| Peněžní toky  | 6 457   | -500                                | -19 201                             | -2 328                                    | -15 572                               |
| Kurzové rozdíly   | 1 702   | -                                   | 16                                  | -   | 1 718                                 |
| Změny reálné hodnoty                                      | 255     | -                                   | -                                   | -   | 255                                   |
| Schválená dividenda                                       | -       | -                                   | 17 604                              | -   | 17 604                                |
| Reklasifikace   | -       | -750                                | 750                                 | -   | -                                     |
| Ostatní   | 60      | 157                                 | -30                                 | -25                                       | 162                                   |
| Závazky / aktiva z financování k 31. 12. 2018             | 150 325 | 157                                 | 38 341                              | -2 388                                    | 186 435                               |
| Závazky / aktiva z jiných činností než financování        | -       | 13 619                              | 114 203                             | -103 745                                  |                                       |
| Celková částka uvedená na rozvaze k 31. 12. 2018          | 150 325 | 13 776                              | 152 544                             | -106 133                                  |                                       |

Sloupec Dluhy obsahuje řádky rozvahy Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části, Krátkodobá část dlouhodobých dluhů a Krátkodobé úvěry. Co se týče financování, položka Ostatní dlouhodobé finanční závazky obsahuje dlouhodobý závazek vůči dceřiné společnosti Severočeské doly a.s., položka Ostatní krátkodobé finanční závazky obsahuje závazek z dividend, krátkodobou část dlouhodobé přijaté kauce a závazku vůči dceřiné společnosti Severočeské doly a.s. a závazek z cashpoolingu Skupiny ČEZ a obdobné půjčky v rámci Skupiny ČEZ, položka Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto, obsahuje pohledávku z cashpoolingu Skupiny ČEZ a zálohy vyplacené administrátorovi výplaty dividend.

## **14. Reálná hodnota finančních nástrojů**

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

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

### **Peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a krátkodobé investice**

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

### **Krátkodobé cenné papíry k obchodování**

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

### **Finanční investice**

Reálná hodnota finančních investic, které jsou veřejně obchodovány na aktivním trhu, je založena na jejich kotované tržní ceně. Tam, kde není reálná hodnota finančních investic spolehlivě zjištěná, zvažovala společnost použití oceňovacího modelu. Z důvodu velkého rozpětí reálných hodnot a množství použitých odhadů jsou tyto finanční investice oceněny pořizovací cenou a reálná hodnota není zveřejněna.

### **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. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|   | 2018           |                | 2017           |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | Účetní hodnota | Reálná hodnota | Účetní hodnota | Reálná hodnota |
| Stálá aktiva oceněná v naběhlé hodnotě:                                   |                |                |                |                |
| Půjčky  | 20 481         | 20 481         | 5 596          | 5 596          |
| Termínované vklady  | -              | -              | 500            | 500            |
| Ostatní finanční pohledávky   | 10             | 10             | 10             | 10             |
| Stálá aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku:  |                |                |                |                |
| Dluhová finanční aktiva s omezeným disponováním                           | 10 608         | 10 608         | 9 610          | 9 610          |
| Kapitálová finanční aktiva  | 2 791          | 2 791          | -              | -              |
| Dluhová finanční aktiva   | -              | -              | 1 277          | 1 277          |
| Stálá aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření:        |                |                |                |                |
| Kapitálová finanční aktiva  | 3 286          | 3 286          | -              | -              |
| Stálá aktiva v pořizovací ceně <sup>1)</sup> :                            |                |                |                |                |
| Kapitálová finanční aktiva  | -              | -              | 2 732          | -              |
| Oběžná aktiva v naběhlé hodnotě:  |                |                |                |                |
| Půjčky  | 7 851          | 7 851          | 7 681          | 7 681          |
| Termínované vklady  | 502            | 502            | 503            | 503            |
| Ostatní finanční pohledávky   | 29             | 29             | 36             | 36             |
| Oběžná aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku: |                |                |                |                |
| Dluhová finanční aktiva   | 1 287          | 1 287          | 2 807          | 2 807          |

<sup>1)</sup> Kapitálová finanční aktiva neobchodovaná na veřejném trhu, jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě stanovit, jsou oceněna pořizovací cenou.

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot finančních závazků (kromě derivátových kontraktů) k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|                                     | 2018           |                | 2017           |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                     | Účetní hodnota | Reálná hodnota | Účetní hodnota | Reálná hodnota |
| Dlouhodobé dluhy                    | -138 616       | -147 795       | -131 103       | -144 903       |
| Ostatní dlouhodobé finanční závazky | -157           | -157           | -1 250         | -1 250         |
| Krátkodobé úvěry                    | -11 709        | -11 709        | -10 748        | -10 748        |
| Ostatní krátkodobé finanční závazky | -1 120         | -1 120         | -313           | -313           |



Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot derivátových kontraktů k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|   | 2018           |                | 2017           |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | Účetní hodnota | Reálná hodnota | Účetní hodnota | Reálná hodnota |
| <b>Deriváty zajišťující peněžní toky:</b> |                |                |                |                |
| Krátkodobé pohledávky                     | 124            | 124            | -              | -              |
| Dlouhodobé pohledávky                     | 2 186          | 2 186          | 1 581          | 1 581          |
| Krátkodobé závazky                        | -9 637         | -9 637         | -              | -              |
| Dlouhodobé závazky                        | -12 733        | -12 733        | -9 131         | -9 131         |
| <b>Komoditní deriváty:</b>                |                |                |                |                |
| Krátkodobé pohledávky                     | 93 704         | 93 704         | 39 984         | 39 984         |
| Dlouhodobé pohledávky                     | 99             | 99             | 97             | 97             |
| Krátkodobé závazky                        | -101 528       | -101 528       | -42 749        | -42 749        |
| <b>Ostatní deriváty:</b>                  |                |                |                |                |
| Krátkodobé pohledávky                     | 278            | 278            | 218            | 218            |
| Dlouhodobé pohledávky                     | 1 148          | 1 148          | 826            | 826            |
| Krátkodobé závazky                        | -138           | -138           | -140           | -140           |
| Dlouhodobé závazky                        | -886           | -886           | -1 190         | -1 190         |

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

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

Úroveň 1: ocenění reálnou hodnotou za použití tržních cen identických aktiv a závazků kotovaných na aktivních trzích

Úroveň 2: ocenění reálnou hodnotou za použití metod, u kterých jsou významná vstupní data přímo či nepřímo odvozená z informací pozorovatelných na aktivních trzích

Úroveň 3: ocenění reálnou hodnotou za použití metod, u kterých nejsou významná vstupní data odvozená z informací pozorovatelných na aktivních trzích

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

V roce 2018 a 2017 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou

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

Závazky oceňované reálnou hodnotou

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

Aktiva a závazky, jejichž reálná hodnota je zveřejněna

|                             | <u>Celkem</u> | <u>Úroveň 1</u> | <u>Úroveň 2</u> | <u>Úroveň 3</u> |
|-----------------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Půjčky                      | 28 332        | -               | 28 332          | -               |
| Termínované vklady          | 502           | -               | 502             | -               |
| Ostatní finanční pohledávky | 39            | -               | 39              | -               |
| Dlouhodobé dluhy            | -147 795      | -112 369        | -35 426         | -               |
| Krátkodobé úvěry            | -11 709       | -               | -11 709         | -               |
| Ostatní finanční závazky    | -1 120        | -               | -1 120          | -               |

Hierarchie reálných hodnot finančních nástrojů k 31. 12. 2017 (v mil. Kč):

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou

|  | <u>Celkem</u> | <u>Úroveň 1</u> | <u>Úroveň 2</u> | <u>Úroveň 3</u> |
|--|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Komoditní deriváty                                 | 40 081        | 2 295           | 37 786          | -               |
| Deriváty zajišťující peněžní toky                  | 1 581         | -               | 1 581           | -               |
| Ostatní deriváty                                   | 1 044         | -               | 1 044           | -               |
| Dluhová finanční aktiva<br>s omezeným disponováním | 9 610         | 9 610           | -               | -               |
| Dluhová finanční aktiva                            | 4 084         | 4 084           | -               | -               |

Závazky oceňované reálnou hodnotou

|                                   | <u>Celkem</u> | <u>Úroveň 1</u> | <u>Úroveň 2</u> | <u>Úroveň 3</u> |
|-----------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Komoditní deriváty                | -42 749       | -2 457          | -40 292         | -               |
| Deriváty zajišťující peněžní toky | -9 131        | -2 354          | -6 777          | -               |
| Ostatní deriváty                  | -1 330        | -               | -1 330          | -               |

## Aktiva a závazky, jejichž reálná hodnota je zveřejněna

|                             | Celkem   | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Půjčky                      | 13 277   | -        | 13 277   | -        |
| Termínované vklady          | 1 003    | -        | 1 003    | -        |
| Ostatní finanční pohledávky | 46       | -        | 46       | -        |
| Dlouhodobé dluhy            | -144 903 | -102 208 | -42 695  | -        |
| Krátkodobé úvěry            | -10 748  | -        | -10 748  | -        |
| Ostatní finanční závazky    | -313     | -        | -313     | -        |

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

Přehled změn finančních aktiv oceněných v reálné hodnotě v úrovni 3:

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

<sup>1)</sup> Převod z kategorie v pořizovací ceně

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

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

## 14.2. Zápočty finančních nástrojů

Následující tabulka uvádí přehled finančních nástrojů, u kterých byl proveden zápočet nebo které jsou předmětem vymahatelné rámcové smlouvy o zápočtech nebo obdobné smlouvy, ale u kterých nedošlo k zápočtu, k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|  | 2018            |                  | 2017            |                  |
|--|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|  | Finanční aktiva | Finanční závazky | Finanční aktiva | Finanční závazky |
| Deriváty                                     | 97 538          | -124 921         | 42 706          | -53 209          |
| Ostatní finanční nástroje <sup>1)</sup>      | 45 579          | -42 102          | 29 200          | -25 788          |
| Kolaterály zaplacené / přijaté <sup>2)</sup> | 2 878           | -1 611           | 482             | -2 290           |
| Finanční aktiva / závazky, brutto            | 145 995         | -168 634         | 72 388          | -81 287          |
| Zápočet aktiv / závazků dle IAS 32           | -               | -                | -               | -                |
| Částky vykázané na rozvaze                   | 145 995         | -168 634         | 72 388          | -81 287          |
| Vliv rámcových smluv o zápočtech             | -131 116        | 131 116          | -63 483         | 63 483           |
| Netto hodnota po zápočtu dle rámcových smluv | 14 879          | -37 518          | 8 905           | -17 804          |

<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.

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

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

## 15. Řízení finančních rizik

### Přístup k řízení rizik

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

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

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

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

### Organizace řízení rizik

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

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

### Přehled a způsob řízení rizik

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Komoditní rizika

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

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

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

### Kreditní rizika

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

Maximální kreditní expozice společnosti týkající se pohledávek a ostatních finančních nástrojů k 31. 12. 2018 a 2017 je účetní hodnota finančního aktiva v každé kategorii finančních aktiv kromě finančních záruk.

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

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

## Likviditní rizika

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

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

### Komoditní rizika

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

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

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

|  | 2018  | 2017 |
|--|-------|------|
| Měsíční VaR (95 %) – vliv změn tržních cen komodit | 2 734 | 933  |

### Měnová rizika

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

- jako indikátor měnového rizika je zvolen měsíční VaR (95% spolehlivost);
- pro výpočet VaR, založený na volatilitách a vnitřních korelacích jednotlivých uvažovaných měn, je použita metoda historické simulace VaR na 90 denních historických časových řadách;
- relevantní měnová pozice je zejména definována jako diskontovaná hodnota cizoměnových toků plynoucích ze všech kontrahovaných finančních instrumentů, z očekávaných cizoměnových provozních výnosů a nákladů v roce 2018 a z vysoce pravděpodobných očekávaných budoucích cizoměnových výnosů, nákladů a kapitálových výdajů zajišťovaných finančními instrumenty atd.;
- relevantní měnové pozice reflektují veškeré významné cizoměnové toky ve sledovaném koši cizích měn;
- zdrojem tržních měnových kurzů jsou zejména IS Reuters a IS Bloomberg;
- indikátor VaR ilustruje zejména dopad přecenění výše zmíněných součástí měnové pozice do výkazu zisku a ztráty.

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

|                                       | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Měsíční měnový VaR (95% spolehlivost) | 169         | 95          |

### Úroková rizika

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

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

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

|   | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|-------------|-------------|
| Úroková citlivost* na paralelní posun výnosových křivek (+10bp) | -1          | -10         |

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

### Kreditní expozice

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

|  | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|-------------|-------------|
| Poskytnuté záruky dceřiným a společným podnikům neobsažené v rozvaze | 6 165       | 5 063       |

K 31. 12. 2018, resp. 2017, činily záruky poskytnuté dceřiným společností 4 221 mil. Kč, resp. 2 220 mil. Kč, a záruky poskytnuté společným podnikům 1 944 mil. Kč, resp. 2 843 mil. Kč. Poskytnuté záruky představují zejména ručení za realizované zakázky a za bankovní úvěry a jiné závazky příslušných společností. Beneficiet může záruku uplatnit pouze za podmínek uvedených v záruční listině, zpravidla v návaznosti na nezaplacení částky vyplývající z kontraktu či při neplnění kontraktu. V současné době společnosti, jejichž závazky jsou předmětem garance, svoje závazky plní. Záruky mají různé doby platnosti, nejzazší termín pro uplatnění k 31. 12. 2018 a 2017, je prosinec 2030.



## Likviditní rizika

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

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

Splatnosti finančních závazků stanovené na základě smluvních nediskontovaných plateb k 31. 12. 2017 (v mil. Kč):

|                       | Vydané dluhopisy | Úvěry         | Deriváty <sup>1)</sup> | Ostatní finanční závazky | Obchodní závazky | Poskytnuté záruky <sup>2)</sup> |
|-----------------------|------------------|---------------|------------------------|--------------------------|------------------|---------------------------------|
| Splatnost v roce 2018 | 9 875            | 12 909        | 302 465                | 39 502                   | 34 401           | 5 063                           |
| Splatnost v roce 2019 | 6 042            | 2 161         | 75 609                 | 1 250                    | -                | -                               |
| Splatnost v roce 2020 | 23 840           | 2 159         | 25 581                 | -                        | -                | -                               |
| Splatnost v roce 2021 | 26 834           | 1 918         | 11 906                 | -                        | -                | -                               |
| Splatnost v roce 2022 | 8 748            | 1 276         | 13 414                 | -                        | -                | -                               |
| V dalších letech      | 84 339           | 3 342         | 32 770                 | -                        | -                | -                               |
| <b>Celkem</b>         | <b>159 678</b>   | <b>23 765</b> | <b>461 745</b>         | <b>40 752</b>            | <b>34 401</b>    | <b>5 063</b>                    |

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

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

K 31. 12. 2018, resp. 2017, měla společnost k dispozici nevyčerpané komitované úvěrové rámce ve výši 15,8 mld. Kč, resp. 18,7 mld. Kč.

### 15.3. Zajišťovací účetnictví

Společnost zajišťuje peněžní toky z vysoce pravděpodobných budoucích výnosů v EUR pro účely zajištění měnového rizika. Zajištěné peněžní toky jsou očekávány v letech 2019 až 2024. Zajišťovacím nástrojem k 31. 12. 2018, resp. 2017, jsou v tomto případě závazky z titulu emisí euroobligací a bankovních úvěrů denominovaných v EUR v celkové výši 4,0 mld. EUR, resp. 4,1 mld. EUR, a měnové forwardy a swapy. K 31. 12. 2018, resp. 2017, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů (měnových forwardů a swapů) 176 mil. Kč, resp. -18 mil. Kč.

Společnost dále zajišťuje peněžní toky z vysoce pravděpodobných budoucích prodejů elektřiny v České republice, které budou realizovány v letech 2019 až 2024. Jako zajišťovací nástroj slouží v tomto případě forwardy a futures na prodej elektřiny v Německu. K 31. 12. 2018, resp. 2017, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů -20 236 mil. Kč, resp. -7 532 mil. Kč.

Společnost zajišťovala peněžní toky z vysoce pravděpodobných budoucích nákupů emisních povolenek, které byly očekávány v roce 2018 a 2017. Zajišťovacím nástrojem byly futures na nákup emisních povolenek odpovídající objemu 6,0 mil. tun, resp. 7,0 mil. tun emisí CO<sub>2</sub>. K finálnímu vypořádání nákupu těchto zajištěných emisních povolenek došlo v prosinci 2018, resp. 2017.

V roce 2018 a 2017 byly částky z titulu zajištění peněžních toků přeúčtované z vlastního kapitálu vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položkách Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu, Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami, Ostatní finanční náklady a Ostatní finanční výnosy a v rozvaze v položce Dlouhodobý nehmotný majetek, netto, a Emisní povolenky. V roce 2018, resp. 2017, bylo z titulu neefektivnosti zajištění peněžních toků zaúčtováno do výsledku hospodaření -29 mil. Kč, resp. -3 mil. Kč. V letech 2018 a 2017 byla neefektivnost způsobena především tím, že budoucí zajišťované peněžní toky přestaly být vysoce pravděpodobné.

## 16. Rezervy

V následující tabulce je uveden přehled rezerv k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|  | 2018            |                 |               | 2017            |                 |               |
|--|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
|  | Dlouho-<br>dobá | Krátko-<br>dobá | Celkem        | Dlouho-<br>dobá | Krátko-<br>dobá | Celkem        |
| Jaderné rezervy  | 61 095          | 2 282           | 63 377        | 59 137          | 2 197           | 61 334        |
| Rezerva na rekultivace<br>skládek                      | 514             | 52              | 566           | 806             | 46              | 852           |
| Rezerva na emise CO <sub>2</sub><br>(viz bod 9)        | -               | 2 515           | 2 515         | -               | 1 860           | 1 860         |
| Rezerva na<br>zaměstnanecké<br>požitky                 | 1 362           | 117             | 1 479         | 1 228           | 97              | 1 325         |
| Rezerva na náhrady<br>škod způsobených<br>exhalacemi   | -               | 463             | 463           | -               | 437             | 437           |
| Rezerva na soudní<br>a obchodní spory                  | -               | 470             | 470           | -               | 453             | 453           |
| Rezerva na plnění ze<br>záruk za úvěry<br>skupiny Akce | -               | 908             | 908           | -               | -               | -             |
| Ostatní rezervy  | -               | 82              | 82            | -               | -               | -             |
| <b>Celkem</b>  | <b>62 971</b>   | <b>6 889</b>    | <b>69 860</b> | <b>61 171</b>   | <b>5 090</b>    | <b>66 261</b> |

### 16.1. Jaderné rezervy

Společnost provozuje dvě jaderné elektrárny. Jaderná elektrárna Dukovany je tvořena čtyřmi bloky uvedenými do provozu v letech 1985 až 1987. Jaderná elektrárna Temelín se skládá ze dvou bloků, které byly uvedeny do provozu v letech 2002 a 2003. Atomový zákon stanovuje povinnosti pro vyřazování jaderných zařízení a ukládání radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva. V souladu s atomovým zákonem musí být všechny jaderné části a zařízení jaderné elektrárny po ukončení provozu zlikvidovány. Pro potřeby stanovení výše jaderných rezerv se předpokládá, že provoz v Jaderné elektrárně Dukovany bude ukončen v roce 2037, v Temelíně pak v roce 2052. Studie pro Jadernou elektrárnu Dukovany z roku 2018 a pro Jadernou elektrárnu Temelín z roku 2014 předpokládají, že náklady na vyřazení těchto elektráren z provozu dosáhnou výše 28,6 mld. Kč a 18,4 mld. Kč. Prostředky rezervy vytvářené podle atomového zákona jsou ukládány na vázaných bankovních účtech. Tyto peněžní prostředky je možno v souladu s atomovým zákonem používat na nákup státních dluhopisů, případně je ukládat na termínovaných bankovních účtech. Všechna 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 2018, resp. 2017, činila výše tohoto příspěvku 1 646 mil. Kč, resp. 1 559 mil. Kč. Veškeré náklady spojené s dočasným skladováním radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva hradí přímo jeho původce.

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

V následující tabulce je uveden rozpis jaderných rezerv k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|   | Rezerva                           |                          |        |        |
|---|-----------------------------------|--------------------------|--------|--------|
|   | Vyřazení<br>jaderného<br>zařízení | Uložení jaderného paliva |        | Celkem |
|   |                                   | Dočasné                  | Trvalé |        |
| Zůstatek k 1. 1. 2017   | 18 602                            | 7 367                    | 29 244 | 55 213 |
| Pohyby v roce 2017:   |                                   |                          |        |        |
| Vliv inflace a reálné úrokové míry  | 465                               | 184                      | 731    | 1 380  |
| Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření                                 | -                                 | 380                      | -      | 380    |
| Dopad změny odhadu účtovaný do výsledku hospodaření                             | -                                 | 275                      | -      | 275    |
| Dopad změny odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek (viz bod 2.21)           | 1 464                             | -                        | 4 740  | 6 204  |
| Čerpání za běžný rok  | -                                 | -559                     | -1 559 | -2 118 |
| Zůstatek k 31. 12. 2017   | 20 531                            | 7 647                    | 33 156 | 61 334 |
| Pohyby v roce 2018:   |                                   |                          |        |        |
| Vliv inflace a reálné úrokové míry  | 530                               | 191                      | 829    | 1 550  |
| Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření                                 | -                                 | 527                      | -      | 527    |
| Dopad změny odhadu účtovaný do výsledku hospodaření                             | -                                 | -43                      | -      | -43    |
| Dopad změny odhadu zvyšující/snižující dlouhodobý hmotný majetek (viz bod 2.21) | 2 449                             | -                        | -110   | 2 339  |
| Čerpání za běžný rok  | -                                 | -684                     | -1 646 | -2 330 |
| Zůstatek k 31. 12. 2018   | 23 510                            | 7 638                    | 32 229 | 63 377 |

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

V roce 2017 společnost zaúčtovala změnu odhadu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva v souvislosti se změnou očekávaných budoucích nákladů na skladování a změnou diskontní sazby, u rezervy na vyřazení jaderného zařízení v souvislosti se změnou časového rozložení nákladů 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.

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

## 16.2. Rezerva na rekultivaci skládek

V následující tabulce jsou uvedeny pohyby rezervy na rekultivace skládek k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|   |      |
|---|------|
| Zůstatek k 1. 1. 2017                                 | 915  |
| Pohyby v roce 2017:                                   |      |
| Vliv inflace a reálné úrokové míry                    | 23   |
| Dopad změn odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek | 1    |
| Čerpání za běžný rok                                  | -87  |
| Zůstatek k 31. 12. 2017                               | 852  |
| Pohyby v roce 2018:                                   |      |
| Vliv inflace a reálné úrokové míry                    | 21   |
| Dopad změn odhadu snižující dlouhodobý hmotný majetek | -67  |
| Rozpuštění rezervy                                    | -213 |
| Čerpání za běžný rok                                  | -27  |
| Zůstatek k 31. 12. 2018                               | 566  |

## 17. Ostatní finanční závazky

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

|   | 2018               |                    |         |
|---|--------------------|--------------------|---------|
|   | Dlouhodobé závazky | Krátkodobé závazky | Celkem  |
| Závazek z cashpoolingu Skupiny ČEZ a obdobné půjčky v rámci Skupiny ČEZ | -                  | 40 121             | 40 121  |
| Přijaté kauce   | -                  | 750                | 750     |
| Ostatní   | 157                | 370                | 527     |
| Finanční závazky v naběhlé hodnotě                                      | 157                | 41 241             | 41 398  |
| Deriváty zajišťující peněžní toky                                       | 12 733             | 9 637              | 22 370  |
| Komoditní a ostatní deriváty  | 886                | 101 666            | 102 552 |
| Finanční závazky v reálné hodnotě                                       | 13 619             | 111 303            | 124 922 |
| Celkem  | 13 776             | 152 544            | 166 320 |

Přehled ostatních finančních závazků k 31. 12. 2017 (v mil. Kč):

|  | 2017               |                    | Celkem        |
|--|--------------------|--------------------|---------------|
|  | Dlouhodobé závazky | Krátkodobé závazky |               |
| Závazek z cashpoolingu Skupiny ČEZ a obdobné půjčky<br>v rámci Skupiny ČEZ | -                  | 39 189             | 39 189        |
| Přijaté kauce  | 1 250              | -                  | 1 250         |
| Ostatní  | -                  | 313                | 313           |
| Finanční závazky v naběhlé hodnotě   | 1 250              | 39 502             | 40 752        |
| Deriváty zajišťující peněžní toky  | 9 131              | -                  | 9 131         |
| Komoditní a ostatní deriváty   | 1 190              | 42 889             | 44 079        |
| Finanční závazky v reálné hodnotě  | 10 321             | 42 889             | 53 210        |
| <b>Celkem</b>  | <b>11 571</b>      | <b>82 391</b>      | <b>93 962</b> |

### 18. Krátkodobé úvěry

Přehled krátkodobých úvěrů k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|                           | 2018          | 2017          |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Krátkodobé bankovní úvěry | 11 444        | 10 689        |
| Kontokorentní účty        | 265           | 58            |
| <b>Celkem</b>             | <b>11 709</b> | <b>10 747</b> |

Krátkodobé úvěry jsou úročeny variabilními úrokovými sazbami. Vážená průměrná úroková sazba k 31. 12. 2018, resp. 2017, činila 0,39 %, resp. 0,08 %. Za rok 2018, resp. 2017, činila vážená průměrná úroková sazba 0,47 %, resp. -0,01 %.

### 19. Ostatní krátkodobé závazky

Přehled ostatních krátkodobých závazků k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|                                     | 2018       | 2017       |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Daně a poplatky, mimo daně z příjmů | 511        | 509        |
| Výnosy příštích období              | 80         | 39         |
| Přijaté zálohy                      | 20         | 8          |
| <b>Celkem</b>                       | <b>611</b> | <b>556</b> |

## 20. Provozní výnosy

Přehled provozních výnosů k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|  | 2018   | 2017   |
|--|--------|--------|
| Prodej elektřiny, tepla a plynu:                 |        |        |
| Silová elektřina – tuzemsko:                     |        |        |
| ČEZ Prodej, a.s.                                 | 17 904 | 15 625 |
| POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.              | 4 134  | 3 669  |
| Ostatní výnosy od tuzemských odběratelů          | 26 671 | 25 537 |
| Ostatní  | 7 151  | 5 047  |
| Silová elektřina – tuzemsko celkem               | 55 860 | 49 878 |
| Silová elektřina – zahraničí                     | 14 516 | 13 589 |
| Vliv zajištění – předprodej elektřiny (bod 15.3) | -5 596 | 326    |
| Vliv zajištění – riziko změny kurzu (bod 15.3)   | 878    | -1 397 |
| Prodej elektřiny celkem                          | 65 658 | 62 396 |
| Prodej plynu                                     | 6 544  | 5 450  |
| Prodej tepla                                     | 1 949  | 1 913  |
| Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu celkem  | 74 151 | 69 759 |
| Prodej služeb a ostatní tržby:                   |        |        |
| Distribuční služby                               | 26     | 131    |
| Podpůrné a ostatní služby                        | 4 784  | 5 060  |
| Ostatní tržby                                    | 24     | 34     |
| Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby celkem    | 4 834  | 5 225  |
| Ostatní provozní výnosy                          | 764    | 2 273  |
| Provozní výnosy celkem                           | 79 749 | 77 257 |

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

Přehled zisků a ztrát z derivátových obchodů s komoditami k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|   | 2018     | 2017     |
|---|----------|----------|
| Obchodování s elektřinou                                  |          |          |
| Prodej – tuzemsko   | 13 493   | 6 802    |
| Prodej – zahraničí  | 261 334  | 184 640  |
| Nákup – tuzemsko  | -13 271  | -6 618   |
| Nákup – zahraničí   | -266 750 | -183 002 |
| Změna reálných hodnot derivátů                            | 6 002    | -866     |
| Zisk z derivátových obchodů s elektřinou celkem           | 808      | 956      |
| Obchodování s ostatními komoditami:                       |          |          |
| Ztráta z derivátových obchodů s plynem                    | -409     | -190     |
| Zisk / ztráta z derivátových obchodů s ropou              | -22      | 43       |
| Zisk / ztráta z derivátových obchodů s uhlím              | -84      | 11       |
| Zisk z derivátových obchodů s emisními povolenkami        | 7        | 251      |
| Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami celkem | 300      | 1 071    |

## 22. Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií

Přehled nákladů na nákup elektřiny, plynu a ostatních energií k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|   | 2018           | 2017           |
|---|----------------|----------------|
| Nákup elektřiny pro další prodej                  | -25 385        | -24 564        |
| Nákup plynu pro další prodej                      | -6 003         | -5 350         |
| Nákup ostatních energií                           | -1 683         | -1 325         |
| Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií celkem | <u>-33 071</u> | <u>-31 239</u> |

## 23. Palivo a emisní povolenky

Přehled nákladů na palivo a emisní povolenky k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|                                     | 2018           | 2017           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Spotřeba fosilního paliva a biomasy | -5 792         | -5 654         |
| Amortizace jaderného paliva         | -4 005         | -3 695         |
| Spotřeba plynu                      | -2 281         | -1 627         |
| Emisní povolenky pro výrobu         | -2 663         | -1 853         |
| Palivo a emisní povolenky celkem    | <u>-14 741</u> | <u>-12 829</u> |

## 24. Služby

Přehled služeb k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|                                      | 2018          | 2017          |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Opravy a udržování                   | -3 433        | -3 501        |
| Služby podpory technologie a provozu | -968          | -993          |
| Nájemné, správa objektů a ostraha    | -731          | -723          |
| Služby IT                            | -712          | -803          |
| Obsluha zařízení                     | -708          | -477          |
| Nákup ostatních služeb               | -2 552        | -2 623        |
| Služby celkem                        | <u>-9 104</u> | <u>-9 120</u> |

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

## 25. Osobní náklady

Přehled osobních nákladů k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|  | 2018          |   | 2017          |   |
|--|---------------|---|---------------|---|
|  | Celkem        | Orgány a vedení společnosti <sup>1)</sup> | Celkem        | Orgány a vedení společnosti <sup>1)</sup> |
| Mzdové náklady včetně odměn orgánů společnosti | -4 565        | -247                                      | -4 176        | -229                                      |
| Opční smlouvy                                  | -33           | -33                                       | -28           | -28                                       |
| Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění     | -1 437        | -46                                       | -1 321        | -38                                       |
| Ostatní osobní náklady                         | -498          | -23                                       | -707          | -23                                       |
| <b>Osobní náklady celkem</b>                   | <b>-6 533</b> | <b>-349</b>                               | <b>-6 232</b> | <b>-318</b>                               |

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

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

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

K 31. 12. 2018, resp. 2017, byla členům představenstva a vybraným manažerům přiznána opční práva na nákup 1 904 tis. ks, resp. 2 326 tis. ks akcií společnosti.

Členové představenstva a vybraní manažeři mají nárok na získání opčních práv ke kmenovým akciím společnosti za podmínek uvedených v opční smlouvě. Podle pravidel pro poskytování opčních práv jsou členům představenstva a vybraným manažerům po dobu výkonu funkce každý rok přidělovány opce na určitý počet akcií společnosti. Kupní cena akcie je 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 přídělu. Beneficiant je oprávněn vyzvat společnost k převedení akcií nejvýše v počtu kusů odpovídajících danému přídělu opcí, a to vždy nejdříve po dvou letech a nejpozději do poloviny čtvrtého roku od každého přídělu opcí. Právo na opce je omezeno tak, že zhodnocení akcií společnosti může činit maximálně 100 % oproti kupní ceně a beneficiant je povinen držet na svém majetkovém účtu takový počet kusů akcií nabytých na základě výzvy k převodu, který odpovídá hodnotě 20 % zisku dosaženého v den výzvy, a to až do ukončení opčního programu.



V následující tabulce jsou uvedeny změny v počtu přiznaných opcí, k nimž došlo během roku 2018 a 2017, a vážené průměry opčních cen akcií:

|   | Počet opcí                     |                                |                   | Průměrná<br>cena<br>Kč za akcii |
|---|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------------|
|   | Předsta-<br>venstvo<br>tis. ks | Vybraní<br>manažeři<br>tis. ks | Celkem<br>tis. ks |                                 |
| Počet opcí k 1. 1. 2017                 | 1 980                          | 532                            | 2 512             | 519,16                          |
| Přiznané opce                           | 574                            | 185                            | 759               | 447,74                          |
| Přesuny v kategoriích                   | 20                             | -20                            | -                 | 523,50                          |
| Uplatněné opce <sup>1)</sup>            | -150                           | -                              | -150              | 458,71                          |
| Zaniklé opce                            | -610                           | -185                           | -795              | 527,57                          |
| Počet opcí k 31. 12. 2017 <sup>2)</sup> | <u>1 814</u>                   | <u>512</u>                     | <u>2 326</u>      | <u>496,89</u>                   |
| Přiznané opce                           | 590                            | 185                            | 775               | 542,63                          |
| Uplatněné opce <sup>1)</sup>            | -350                           | -130                           | -480              | 438,03                          |
| Zaniklé opce                            | -560                           | -157                           | -717              | 615,88                          |
| Počet opcí k 31. 12. 2018 <sup>2)</sup> | <u>1 494</u>                   | <u>410</u>                     | <u>1 904</u>      | <u>485,52</u>                   |

<sup>1)</sup> V roce 2018, resp. 2017, činila průměrná tržní cena akcií k datu uplatnění opcí 539,42 Kč, resp. 499,70 Kč za akcii.

<sup>2)</sup> K 31. 12. 2018, resp. 2017, byly splněny veškeré podmínky pro uplatnění opcí v celkovém množství 390 tis. ks, resp. 932 tis. ks. K 31. 12. 2018, resp. 2017, činila průměrná cena opcí, které bylo možno uplatnit, 443,84 Kč za akcii, resp. 586,22 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:

|   | 2018   | 2017   |
|---|--------|--------|
| Vážený průměr předpokladů:                                    |        |        |
| Dividendový výnos   | 2,7 %  | 3,7 %  |
| Očekávaná volatilita  | 18,1 % | 23,0 % |
| Střednědobá bezriziková úroková míra                          | 0,9 %  | 0,4 %  |
| Očekávaná doba pro uplatnění opcí (roky)                      | 1,4    | 1,4    |
| Tržní cena akcií k datu přidělení opcí (Kč na akcii)          | 543,4  | 451,2  |
| Průměrná reálná hodnota opce k datu přidělení<br>(Kč na opci) | 41,4   | 42,0   |

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. 2018 a 2017, členěné dle rozmezí opčních cen:

|                     | 2018         | 2017         |
|---------------------|--------------|--------------|
| 350–550 Kč za akcii | 1 544        | 1 594        |
| 550–650 Kč za akcii | 360          | 732          |
| Celkem              | <u>1 904</u> | <u>2 326</u> |

K 31. 12. 2018, resp. 2017, činila průměrná zbývající smluvní doba do uplatnění opcí 2,3 roku, resp. 1,9 roku.

## 26. Ostatní provozní náklady

Přehled ostatních provozních nákladů k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|  | 2018          | 2017          |
|--|---------------|---------------|
| Změna stavu rezerv   | 1 734         | 1 296         |
| Daně a poplatky  | -1 980        | -1 869        |
| Náklady související s obchodováním s elektřinou,<br>plynem, uhlím a emisními povolenkami | -408          | -330          |
| Pojistné   | -312          | -307          |
| Poskytnuté dary  | -109          | -112          |
| Ostatní  | -206          | -227          |
| Celkem   | <u>-1 281</u> | <u>-1 549</u> |

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

## 27. Výnosové úroky

Výnosové úroky dle kategorií finančních nástrojů k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|   | 2018       | 2017       |
|---|------------|------------|
| Cashpooling Skupiny ČEZ   | 336        | 197        |
| Úvěry a pohledávky  | 307        | 303        |
| Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná<br>do ostatního úplného výsledku | 190        | 169        |
| Bankovní účty   | 34         | 8          |
| Dluhová finanční aktiva v naběhlé hodnotě   | 3          | 14         |
| Celkem  | <u>870</u> | <u>691</u> |

## 28. Opravné položky k finančním aktivům

Tvorba a zúčtování opravných položek k finančním aktivům dle kategorií k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|   | 2018          | 2017          |
|---|---------------|---------------|
| Podíly v dceřiných a společných podnicích | -2 371        | -9 516        |
| Poskytnuté půjčky                         | -194          | -             |
| Finanční záruka za úvěry skupiny Akcez    | -908          | -             |
| Ostatní                                   | 5             | -             |
| <b>Celkem</b>                             | <b>-3 468</b> | <b>-9 516</b> |

V roce 2018 společnost vytvořila opravné položky k podílům v dceřiných společnostech v celkové výši 2 371 mil. Kč v souvislosti se snížením zpětně získatelné hodnoty, z toho nejvýznamnější opravné položky byly vytvořeny ke společnostem ČEZ Teplárenská, a.s., ve výši 1 573 mil. Kč, Elektrárna Dětmarovice, a.s., ve výši 419 mil. Kč a CEZ Trade Polska sp. z o.o. ve výši 256 mil. Kč. V roce 2018 dále byla vytvořena 100% opravná položka k nově poskytnuté půjčce společnosti Akcez Enerji A.S. ve výši 193 mil. Kč.

Společnost má vystavené záruky za závazky společností společného podniku Akcez Enerji A.S., které k 31. 12. 2018 činily 112,7 mil. USD a 75,6 mil. TRY. Vzhledem k vývoji ekonomické a politické situace v Turecku vedoucí k dalšímu oslabení turecké měny (TRY) vzrostlo riziko potenciálního plnění společností z poskytnutých záruk v souvislosti se zvýšením pravděpodobnosti nedostatku budoucích peněžních toků na úhradu všech závazků skupiny Akcez. Na základě testu zpětně získatelné hodnoty z budoucích peněžních toků byla vyčíslena hodnota rezervy k 31. 12. 2018 ve výši 908 mil. Kč.

V roce 2017 společnost vytvořila opravné položky k majetkovým účastem v celkové výši 9 516 mil. Kč v souvislosti se snížením zpětně získatelné hodnoty, z toho nejvýznamnější opravné položky byly vytvořeny k tureckým společnostem Akenerji Elektrik Üretim A.S. ve výši 9 043 mil. Kč a Akcez Enerji A.S. ve výši 306 mil. Kč. Snížení zpětně získatelné hodnoty tureckých společností reflektovalo naplnění indikátoru snížení hodnoty aktiva z titulu významné události, a to oslabení kurzu turecké liry považované v průběhu roku 2016 za dočasné. Hlavními událostmi byly vývoj geopolitické a ekonomické situace v regionu a změny v politickém systému Turecka v roce 2017. Uvedené faktory působí negativně na finanční výsledky a projekce budoucích peněžních toků tureckých majetkových účastí, zejména s ohledem na bankovní úvěry těchto společností denominované v USD.

## 29. Ostatní finanční náklady

Přehled ostatních finančních nákladů k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|   | 2018        | 2017          |
|---|-------------|---------------|
| Ztráta z kurzových rozdílů                  | -808        | -             |
| Ztráta z derivátů                           | -           | -903          |
| Ztráta z prodeje dluhových finančních aktiv | -11         | -147          |
| Tvorba a zúčtování rezerv                   | -17         | -157          |
| Ostatní                                     | -61         | -57           |
| <b>Celkem</b>                               | <b>-897</b> | <b>-1 264</b> |

### 30. Ostatní finanční výnosy

Přehled ostatních finančních výnosů k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|   | 2018          | 2017          |
|---|---------------|---------------|
| Přijaté dividendy (viz bod 5)                                     | 31 989        | 14 879        |
| Zisk z kurzových rozdílů  | -             | 1 058         |
| Zisk z derivátů   | 931           | -             |
| Zisk z prodeje dluhových finančních aktiv s omezeným disponováním | -             | 17            |
| Zisk z pozbytí dceřiných, přidružených a společných podniků       | 29            | 805           |
| Výnosy z přecenění finančních aktiv                               | 284           | -             |
| Ostatní   | 769           | 36            |
| <b>Celkem</b>   | <b>34 002</b> | <b>16 795</b> |

### 31. Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob za rok 2018 a 2017 byla v souladu se zákonem o daních z příjmů stanovena za použití sazby 19 %.

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

Složky daně z příjmů (v mil. Kč):

|   | 2018         | 2017       |
|---|--------------|------------|
| Splatná daň z příjmů                            | -26          | -24        |
| Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím | 27           | -1         |
| Odložená daň z příjmů                           | 1 166        | 582        |
| <b>Celkem</b>                                   | <b>1 167</b> | <b>557</b> |

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

|   | 2018         | 2017       |
|---|--------------|------------|
| Zisk před zdaněním  | 22 609       | 4 548      |
| Zákonná sazba daně z příjmů   | 19 %         | 19 %       |
| „Předpokládaný“ náklad na daň z příjmů                                | -4 296       | -864       |
| Úpravy:   |              |            |
| Daňově neuznatelné rezervy a opravné položky, netto                   | -728         | -1 817     |
| Daňově neuznatelné náklady související s držbou podílů                | -22          | -16        |
| Osvobození od daně z přijatých dividend                               | 6 078        | 2 827      |
| Daňově neuznatelný náklad z opčních práv                              | -6           | -5         |
| Nezdanitelný zisk z prodeje podílů v dceřiných a společných podnicích | 6            | 63         |
| Likvidace dceřiných společností                                       | 14           | -          |
| Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím                       | 27           | -1         |
| Ostatní daňově neuznatelné položky, netto                             | 94           | 370        |
| Daň z příjmů  | <u>1 167</u> | <u>557</u> |
| Efektivní daňová sazba  | -5 %         | -12 %      |

Odložený daňový závazek, netto, byl k 31. 12. 2018 a 2017 vypočten následujícím způsobem (v mil. Kč):

|  | 2018                 | 2017                 |
|--|----------------------|----------------------|
| Jaderné rezervy  | 10 197               | 9 899                |
| Ostatní rezervy  | 991                  | 862                  |
| Opravné položky  | 267                  | 241                  |
| Odložená daň vykázaná ve vlastním kapitálu                               | 4 309                | 1 842                |
| Ostatní přechodné rozdíly  | 320                  | 236                  |
| Odložená daňová pohledávka celkem  | <u>16 084</u>        | <u>13 080</u>        |
| Rozdíl mezi daňovými a účetními zůstatkovými cenami dlouhodobého majetku | -19 117              | -20 685              |
| Odložená daň vykázaná ve vlastním kapitálu                               | -92                  | -69                  |
| Ostatní přechodné rozdíly  | -1 414               | -558                 |
| Odložený daňový závazek celkem   | <u>-20 623</u>       | <u>-21 312</u>       |
| Odložený daňový závazek celkem, netto                                    | <u><u>-4 539</u></u> | <u><u>-8 232</u></u> |

Pohyby odloženého daňového závazku, netto, v roce 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|   | 2018                | 2017                |
|---|---------------------|---------------------|
| Zůstatek k 1. 1.                                    | 8 232               | 9 003               |
| Aplikace IFRS 9                                     | -4                  | -                   |
| Vliv fúze   | -9                  | -                   |
| Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření       | -1 166              | -582                |
| Odložená daň účtovaná do ostatního úplného výsledku | -2 514              | -189                |
| Zůstatek k 31. 12.                                  | <u><u>4 539</u></u> | <u><u>8 232</u></u> |

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

|   | 2018                 |              |                   | 2017                 |              |                   |
|---|----------------------|--------------|-------------------|----------------------|--------------|-------------------|
|   | Částka před zdaněním | Daňový dopad | Částka po zdanění | Částka před zdaněním | Daňový dopad | Částka po zdanění |
| Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky | -16 016              | 3 043        | -12 973           | -3 950               | 750          | -3 200            |
| Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření         | 3 927                | -746         | 3 181             | 4 026                | -765         | 3 261             |
| Odúčtování zajištění peněžních toků do aktiv                        | -972                 | 185          | -787              | -394                 | 75           | -319              |
| Změna reálné hodnoty dluhových nástrojů                             | -227                 | 43           | -184              | -677                 | 129          | -548              |
| Změna reálné hodnoty kapitálových nástrojů                          | 59                   | -11          | 48                | -                    | -            | -                 |
| <b>Celkem</b>   | <b>-13 229</b>       | <b>2 514</b> | <b>-10 715</b>    | <b>-995</b>          | <b>189</b>   | <b>-806</b>       |

### 32. Spřízněné osoby

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

Pohledávky a závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|   | Pohledávky    |               | Závazky       |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 2018          | 2017          | 2018          | 2017          |
| CEZ Bulgarian Investments B.V.                | -             | -             | 341           | 341           |
| CEZ Deutschland GmbH                          | -             | -             | 39            | 58            |
| CEZ Erneubare Energien Beteiligung            | 242           | 52            | -             | -             |
| CEZ France SAS                                | 1             | -             | 434           | 3             |
| CEZ Holdings B.V. <sup>1)</sup>               | 5 966         | 5 562         | 79            | 13            |
| CEZ Hungary Ltd.                              | 524           | 334           | 83            | 11            |
| CEZ Chorzów S.A.                              | 206           | 203           | 1             | -             |
| CEZ MH B.V.                                   | -             | -             | 613           | 1 402         |
| CEZ New Energy Investments B.V. <sup>2)</sup> | 32            | 8             | -             | 361           |
| CEZ Polska sp. z o.o.                         | 5             | 5             | 1 196         | 1 223         |
| CEZ Razpredelenie Bulgaria AD                 | 257           | -             | -             | -             |
| CEZ Romania S.A.                              | 15            | 12            | 1 751         | 353           |
| CEZ Skawina S.A.                              | 264           | 148           | 67            | 80            |
| CEZ Slovensko, s.r.o.                         | 1 699         | 997           | 209           | 129           |
| CEZ Trade Bulgaria EAD                        | 319           | 11            | 72            | 10            |
| CEZ Trade Polska sp. z o.o.                   | 388           | 264           | 84            | 15            |
| CEZ Vanzare S.A.                              | 139           | 63            | -             | -             |
| ČEZ Bohunice a.s.                             | -             | -             | 176           | 179           |
| ČEZ Distribuce, a. s. <sup>3)</sup>           | 20 900        | 7 054         | 5 586         | 11 001        |
| ČEZ Energetické produkty, s.r.o.              | 118           | 48            | 255           | 295           |
| ČEZ Energetické služby, s.r.o.                | 131           | 167           | 8             | 2             |
| ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.                 | 155           | 81            | 434           | 352           |
| ČEZ ESCO, a.s.                                | 43            | 7             | 1 649         | 60            |
| ČEZ ICT Services, a. s.                       | 61            | 28            | 943           | 1 051         |
| ČEZ Korporátní služby, s.r.o.                 | 239           | 7             | 591           | 529           |
| ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.                | 12            | 7             | 227           | 224           |
| ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.          | -             | -             | 717           | 358           |
| ČEZ Prodej, a.s.                              | 3 242         | 3 412         | 10 126        | 10 656        |
| ČEZ Solární, s.r.o.                           | 94            | 42            | -             | -             |
| ČEZ Teplárenská, a.s.                         | 199           | 204           | 509           | 572           |
| Elektrárna Dětmarovice, a.s.                  | 339           | 357           | 1 030         | 1 319         |
| Elektrárna Dukovany II, a. s.                 | 8             | 13            | 70            | 171           |
| Elektrárna Počeradý, a.s.                     | 647           | 277           | 8 466         | 7 607         |
| Elektrárna Temelín II, a. s.                  | 9             | 12            | 169           | 247           |
| Elevion GmbH                                  | 1 002         | 640           | -             | -             |
| Energetické centrum, s.r.o.                   | 60            | 58            | -             | -             |
| Energocentrum Vítkovice, a. s.                | 59            | 52            | 30            | 139           |
| Energotrans, a.s.                             | 317           | 342           | 1 267         | 1 006         |
| Inven Capital, SICAV, a.s.                    | 1             | -             | 1 181         | 537           |
| MARTIA a.s.                                   | 132           | 59            | 102           | 73            |
| PRODECO, a.s.                                 | 1             | 1             | 291           | 358           |
| Revitrans, a.s.                               | 1             | 293           | 113           | 335           |
| SD-Kolejová doprava, a.s.                     | 1             | 2             | 81            | 80            |
| Severočeské doly a.s.                         | 87            | 26            | 4 323         | 1 589         |
| ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.                     | 44            | 2             | 95            | 442           |
| Telco Pro Services, a. s.                     | -             | 3             | 290           | 257           |
| ÚJV Řež, a. s.                                | 1             | 1             | 325           | 293           |
| Ostatní                                       | 313           | 149           | 404           | 377           |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>38 273</b> | <b>21 003</b> | <b>44 427</b> | <b>44 108</b> |

Celkové prodeje spřízněným osobám a nákupy od spřízněných osob za rok 2018 a 2017 (v mil. Kč):

|  | Prodeje spřízněným osobám |               | Nákupy od spřízněných osob |               |
|--|---------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
|  | 2018                      | 2017          | 2018                       | 2017          |
| CEZ Holdings B.V. <sup>1)</sup>            | 56                        | 38            | -                          | -             |
| CEZ Hungary Ltd.                           | 1 762                     | 1 508         | -25                        | 78            |
| CEZ Chorzów S.A.                           | 207                       | 196           | -                          | -             |
| CEZ Skawina S.A.                           | 264                       | 141           | 770                        | 927           |
| CEZ Slovensko, s.r.o.                      | 3 809                     | 3 194         | 613                        | 95            |
| CEZ Srbija d.o.o.                          | 72                        | 257           | 15                         | 83            |
| CEZ Trade Bulgaria EAD                     | 114                       | 19            | 641                        | 212           |
| CEZ Trade Polska sp. z o.o.                | 4 022                     | 3 285         | 319                        | 138           |
| CEZ Vanzare S.A.                           | 1 303                     | 630           | -                          | -             |
| ČEZ Distribuce, a. s. <sup>3)</sup>        | 514                       | 532           | 99                         | 63            |
| ČEZ Energetické produkty, s.r.o.           | 25                        | 20            | 913                        | 934           |
| ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.              | 25                        | 33            | 1 160                      | 1 119         |
| ČEZ ESCO, a.s.                             | 7 029                     | 15            | 549                        | 13            |
| ČEZ ICT Services, a. s.                    | 53                        | 55            | 975                        | 962           |
| ČEZ Korporátní služby, s.r.o.              | 55                        | 53            | 501                        | 502           |
| ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.             | 11                        | 2             | 244                        | 226           |
| ČEZ Prodej, a.s.                           | 15 495                    | 20 213        | 1 921                      | 1 480         |
| ČEZ Teplárenská, a.s.                      | 1 579                     | 1 643         | 186                        | 185           |
| Distributie Energie Oltenia S.A.           | 164                       | 196           | -                          | -             |
| Elektrárna Dětmorovice, a.s.               | 777                       | 1 276         | 1 918                      | 2 340         |
| Elektrárna Dukovany II, a. s.              | 46                        | 60            | -                          | -             |
| Elektrárna Počerady, a.s.                  | 3 623                     | 3 145         | 5 432                      | 5 154         |
| Elektrárna Temelín II, a. s.               | 52                        | 51            | -                          | -             |
| Energocentrum Vítkovice, a. s.             | 154                       | 149           | 89                         | 60            |
| Energotrans, a.s.                          | 1 240                     | 1 082         | 1 200                      | 1 045         |
| LOMY MOŘINA spol. s r.o.                   | -                         | -             | 176                        | 172           |
| MARTIA a.s.                                | 9                         | 7             | 337                        | 286           |
| OSC, a.s.                                  | -                         | -             | 58                         | 112           |
| Ovidiu Development S.R.L.                  | 12                        | 23            | 575                        | 219           |
| Revitrans, a.s.                            | 6                         | 5             | 401                        | 1             |
| SD-Kolejová doprava, a.s.                  | 25                        | 14            | 586                        | 601           |
| Severočeské doly a.s.                      | 259                       | 143           | 4 005                      | 3 822         |
| ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.                  | 13                        | -163          | 232                        | 2 023         |
| Tomis Team S.A.                            | 6                         | 4             | 591                        | 335           |
| ÚJV Řež, a. s.                             | 2                         | 2             | 701                        | 783           |
| Ústav aplikované mechaniky Brno,<br>s.r.o. | -                         | -             | 136                        | 67            |
| Ostatní                                    | 227                       | 276           | 131                        | 204           |
| <b>Celkem</b>                              | <b>43 010</b>             | <b>38 104</b> | <b>25 449</b>              | <b>24 241</b> |

<sup>1)</sup> V roce 2018 byla společnost CEZ Poland Distribution B.V. přejmenována na CEZ Holdings B.V.

<sup>2)</sup> V roce 2018 byla společnost CEZ ESCO Poland přejmenována na CEZ New Energy Investments B.V.

<sup>3)</sup> Společnost ČEZ Distribuční služby, s.r.o., sfúzovala s nástupnickou společností ČEZ Distribuce, a. s., s účinností fúze k 1. 1. 2018.

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

Informace o odměnách členů orgánů a vedení společnosti jsou obsaženy v bodu 25. Informace o poskytnutých garancích je uvedena v bodu 15.2.



### 33. Informace o segmentech

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

### 34. Čistý zisk na akcii

|  | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Čítatel (v mil. Kč)                    |                |                |
| Základní a zředený:                    |                |                |
| Zisk po zdanění                        | <u>23 776</u>  | <u>5 105</u>   |
| Jmenovatel (v tis. ks akcií)           |                |                |
| Základní:                              |                |                |
| Průměrný počet kmenových akcií v oběhu | 534 733        | 534 247        |
| Ředící efekt opčních smluv             | <u>246</u>     | <u>149</u>     |
| Zředený:                               |                |                |
| Upravený průměrný počet akcií          | <u>534 979</u> | <u>534 396</u> |
| Čistý zisk na akcii (Kč na akcii)      |                |                |
| Základní                               | 44,5           | 9,6            |
| Zředený                                | 44,4           | 9,6            |

### 35. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

#### Investiční výstavba

Společnost realizuje dlouhodobý investiční program. Náklady na investiční výstavbu pro období následujících pěti let se k 31. 12. 2018 odhadují takto (v mld. Kč):

|        |             |
|--------|-------------|
| 2019   | 11,2        |
| 2020   | 10,2        |
| 2021   | 12,3        |
| 2022   | 8,9         |
| 2023   | <u>10,9</u> |
| Celkem | <u>53,5</u> |

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

Plán investiční výstavby společnost pravidelně reviduje, skutečné náklady na ni se však mohou od výše uvedených údajů lišit. K 31. 12. 2018 měla společnost významné smluvní závazky týkající se investiční výstavby.

## Pojištění

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

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

### 36. Události po datu účetní závěrky

Dne 9. 1. 2019 byl peněžitým vkladem ve výši 781 mil. Kč navýšen vlastní kapitál dceřiné společnosti CEZ Holdings B.V.

Tato účetní závěrka byla schválena k vydání dne 18. 3. 2019.

---

Daniel Beneš  
Předseda představenstva

---

Martin Novák  
Místopředseda představenstva