

**ČEZ, a. s.**

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ZPRACOVANÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI  
STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ  
K 31. 12. 2021

**ČEZ, a. s.**  
**ROZVAHA**  
**K 31. 12. 2021**

V mil. Kč

	Bod	2021	2020
<b>AKTIVA:</b>			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		489 211	474 973
Oprávky a opravné položky		-275 015	-257 008
<b>Dlouhodobý hmotný majetek, netto</b>		<b>214 196</b>	<b>217 965</b>
Jaderné palivo, netto		13 021	13 592
Nedokončené hmotné investice, netto		11 478	10 052
<b>Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem</b>	<b>3</b>	<b>238 695</b>	<b>241 609</b>
Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto	4	15 040	15 221
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva, netto	5	147 580	159 180
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	6	1 047	3 367
Investiční nemovitý majetek, netto	7	406	-
Odložená daňová pohledávka	33	6 843	-
<b>Ostatní stálá aktiva celkem</b>		<b>170 916</b>	<b>177 768</b>
<b>Stálá aktiva celkem</b>		<b>409 611</b>	<b>419 377</b>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto	8	20 804	1 009
Obchodní pohledávky, netto	9	136 039	58 501
Pohledávka z titulu daně z příjmů		-	305
Zásoby materiálu, netto		10 415	7 682
Zásoby fosilních paliv		200	223
Emisní povolenky	10	14 192	34 323
Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto	5	515 488	76 976
Ostatní oběžná aktiva, netto	11	4 141	2 787
Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji, netto	12	-	31 209
<b>Oběžná aktiva celkem</b>		<b>701 279</b>	<b>213 015</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>1 110 890</b>	<b>632 392</b>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

**ČEZ, a. s.**  
**ROZVAHA**  
**K 31. 12. 2021**

pokračování

	Bod	2021	2020
<b>PASIVA:</b>			
Základní kapitál		53 799	53 799
Vlastní akcie		-1 423	-2 845
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy		64 052	150 491
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>13</b>	<b>116 428</b>	<b>201 445</b>
Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části	14	89 189	113 929
Rezervy	17	97 707	91 125
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	18	34 173	8 728
Odložený daňový závazek	33	-	8 235
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>221 069</b>	<b>222 017</b>
Krátkodobé úvěry	19	25 115	800
Krátkodobá část dlouhodobých dluhů	14	14 999	27 514
Obchodní závazky		76 950	63 093
Závazek z titulu daně z příjmů		1 696	-
Rezervy	17	11 095	9 096
Ostatní krátkodobé finanční závazky	18	641 849	107 583
Ostatní krátkodobé závazky	20	1 689	844
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>773 393</b>	<b>208 930</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>1 110 890</b>	<b>632 392</b>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

**ČEZ, a. s.**  
**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**K 31. 12. 2021**

V mil. Kč

	Bod	2021	2020
Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu		114 896	84 374
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby		5 801	4 973
Ostatní provozní výnosy		1 318	1 152
<b>Provozní výnosy celkem</b>	22	122 015	90 499
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami	23	-4 449	6 313
Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií	24	-46 973	-31 515
Palivo a emisní povolenky	25	-20 319	-16 723
Služby	26	-10 106	-9 462
Osobní náklady	27	-8 418	-7 642
Materiál		-1 867	-1 646
Aktivace a změna stavu zásob vlastní činnosti		120	43
Odpisy	3, 6, 7	-17 869	-13 641
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-52	-27
Opravné položky k obchodním a jiným pohledávkám		-16	-9
Ostatní provozní náklady	28	-2 422	-1 697
<b>Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy</b>		9 644	14 493
Nákladové úroky z dluhů		-4 258	-5 250
Nákladové úroky z rezerv	17	-1 786	-1 702
Výnosové úroky	29	1 477	1 297
Opravné položky k finančním aktivům	30	-12 816	-5 129
Ostatní finanční náklady	31	-387	-666
Ostatní finanční výnosy	32	13 854	19 538
<b>Ostatní náklady a výnosy celkem</b>		-3 916	8 088
<b>Zisk před zdaněním</b>		5 728	22 581
Daň z příjmů	33	-1 321	-1 504
<b>Zisk po zdanění</b>		4 407	21 077
Čistý zisk na akcii (Kč na akcii):	36		
Základní		8,2	39,4
Zředěný		8,2	39,4

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

**ČEZ, a. s.**  
**VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU**  
**K 31. 12. 2021**

V mil. Kč

	Bod	2021	2020
<b>Zisk po zdanění</b>		4 407	21 077
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky		-85 679	-8 198
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření		11 479	2 916
Změna reálné hodnoty dluhových nástrojů		-1 349	202
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	33	14 354	965
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které mohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření nebo do aktiv</b>		-61 195	-4 115
Změna reálné hodnoty kapitálových nástrojů		-795	-1 050
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	33	151	199
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které nebudou přeúčtovány z vlastního kapitálu</b>		-644	-851
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem</b>		-61 839	-4 966
<b>Úplný výsledek po zdanění celkem</b>		-57 432	16 111

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

**ČEZ, a. s.**  
**VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU**  
**K 31. 12. 2021**

V mil. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Zajištění peněžních toků	Dluhové nástroje	Kapitálové nástroje a ostatní fondy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 1. 1. 2020</b>	53 799	-2 885	-2 867	277	-156	155 311	203 479
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	21 077	21 077
Ostatní úplný výsledek	-	-	-4 279	164	-851	-	-4 966
<b>Úplný výsledek celkem</b>	-	-	-4 279	164	-851	21 077	16 111
Vliv rozdělení odštěpením sloučením	-	-	-	-	3	-	3
Dividendy	-	-	-	-	-	-18 163	-18 163
Prodej vlastních akcií	-	40	-	-	-	-25	15
Uplatněná a zaniklá opční práva	-	-	-	-	-14	14	-
<b>Stav k 31. 12. 2020</b>	<u>53 799</u>	<u>-2 845</u>	<u>-7 146</u>	<u>441</u>	<u>-1 018</u>	<u>158 214</u>	<u>201 445</u>
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	4 407	4 407
Ostatní úplný výsledek	-	-	-60 102	-1 093	-644	-	-61 839
<b>Úplný výsledek celkem</b>	-	-	-60 102	-1 093	-644	4 407	-57 432
Vliv fúze	-	-	-	-	30	-402	-372
Dividendy	-	-	-	-	-	-27 873	-27 873
Prodej vlastních akcií	-	1 422	-	-	-	-762	660
Uplatněná a zaniklá opční práva	-	-	-	-	-55	55	-
<b>Stav k 31. 12. 2021</b>	<u>53 799</u>	<u>-1 423</u>	<u>-67 248</u>	<u>-652</u>	<u>-1 687</u>	<u>133 639</u>	<u>116 428</u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

**ČEZ, a. s.**  
**VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**  
**K 31. 12. 2021**

V mil. Kč

	Bod	2021	2020
<b>PROVOZNÍ ČINNOST:</b>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		5 728	22 581
<b>Úpravy zisku před zdaněním na peněžní prostředky vytvořené provozní činností:</b>			
Odpisy	3, 6, 7	17 869	13 641
Amortizace jaderného paliva	3	4 079	4 168
Zisky a ztráty z prodeje stálých aktiv		-2 386	-5 795
Zisk / ztráta z kurzových rozdílů		-923	-1 221
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy		-4 829	-6 939
Změna stavu rezerv		2 223	563
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		52	27
Ostatní opravné položky a ostatní nepeněžní náklady a výnosy		-25 682	-5 861
<b>Změna stavu aktiv a pasiv:</b>			
Pohledávky a smluvní aktiva		-81 417	-4 318
Zásoby materiálu a fosilních paliv		-2 775	-1 039
Pohledávky a závazky z derivátů		23 406	13 092
Ostatní aktiva		73 712	5 934
Obchodní závazky		18 960	5 172
Ostatní závazky		830	11
<b>Peněžní prostředky vytvořené provozní činností</b>		28 847	40 016
Zaplacená daň z příjmů		-23	-935
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků		-4 417	-5 733
Přijaté úroky		1 430	1 250
Přijaté dividendy	5, 32	7 605	10 869
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		33 442	45 467
<b>INVESTIČNÍ ČINNOST:</b>			
Pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků		-5 054	-4 126
Příjmy z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků a vrácení původních vkladů	12	36 207	719
Nabytí stálých aktiv, včetně kapitalizovaných úroků		-11 813	-8 816
Příjmy z prodeje stálých aktiv		183	977
Poskytnuté půjčky		-491	-10 309
Splátky poskytnutých půjček		3 850	2 206
Změna stavu finančních aktiv s omezeným disponováním		-1 013	-723
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>		21 869	-20 072

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

**ČEZ, a. s.**  
**VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**  
**K 31. 12. 2021**

pokračování

	<u>Bod</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>FINANČNÍ ČINNOST:</b>			
Čerpání úvěrů a půjček		310 770	157 340
Splátky úvěrů a půjček		-317 330	-176 909
Splátky leasingů	21	-178	-1 378
Změna stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu		-1 183	10 860
Zaplacené dividendy		-27 813	-18 116
Prodej vlastních akcií		660	15
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>		<u>-35 074</u>	<u>-28 188</u>
Vliv kurzových rozdílů a opravných položek na výši peněžních prostředků		<u>-442</u>	<u>286</u>
<b>Čistý přírůstek / úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		19 795	-2 507
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období</b>		<u>1 009</u>	<u>3 516</u>
<b>Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období</b>	<b>8</b>	<u><u>20 804</u></u>	<u><u>1 009</u></u>
Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích:			
Celkové zaplacené úroky		4 707	6 032

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.



**ČEZ, a. s.**  
**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**  
**K 31. 12. 2021**

**OBSAH:**

1. Popis společnosti.....	10
2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad .....	10
3. Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice .....	27
4. Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto .....	31
5. Ostatní finanční aktiva, netto .....	32
6. Dlouhodobý nehmotný majetek, netto .....	40
7. Investiční nemovitý majetek, netto .....	41
8. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto .....	42
9. Obchodní pohledávky, netto.....	42
10. Emisní povolenky .....	43
11. Ostatní oběžná aktiva, netto.....	44
12. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji, netto.....	44
13. Vlastní kapitál .....	45
14. Dlouhodobé dluhy.....	47
15. Reálná hodnota finančních nástrojů.....	50
16. Řízení finančních rizik .....	56
17. Rezervy.....	61
18. Ostatní finanční závazky .....	64
19. Krátkodobé úvěry .....	64
20. Ostatní krátkodobé závazky .....	65
21. Leasing .....	65
22. Provozní výnosy .....	67
23. Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami .....	68
24. Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií .....	69
25. Palivo a emisní povolenky .....	69
26. Služby .....	69
27. Osobní náklady.....	70
28. Ostatní provozní náklady.....	71
29. Výnosové úroky .....	72
30. Opravné položky k finančním aktivům.....	72
31. Ostatní finanční náklady .....	72
32. Ostatní finanční výnosy .....	73
33. Daň z příjmů .....	73
34. Spřízněné osoby.....	76
35. Informace o segmentech .....	78
36. Čistý zisk na akcii .....	78
37. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze .....	78
38. Události po datu účetní závěrky .....	79

# ČEZ, a. s.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### K 31. 12. 2021

#### 1. Popis společnosti

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

Rozhodujícím předmětem podnikání společnosti je výroba elektřiny, obchod s elektřinou, výroba a rozvod tepelné energie, obchod s plynem a jinými komoditami. ČEZ je energetická společnost, která v roce 2021 vyrobila přibližně 58 % elektřiny vyprodukované v České republice.

V roce 2021, resp. 2020, činil průměrný přepočtený počet zaměstnanců společnosti 5 704, resp. 5 489 osob.

Majoritním vlastníkem společnosti je Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky. K 31. 12. 2021 vlastnila Česká republika podíl 69,8 % na základním kapitálu společnosti. Podíl majoritního vlastníka na hlasovacích právech k tomuto datu představoval 69,9 %.

#### 2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

##### 2.1. Účetní závěrka

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

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

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

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

## 2.2. Změny účetních metod

### 2.2.1. Aplikace nových účetních standardů IFRS v roce 2021

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

K 1. 1. 2021 společnost přijala níže uvedené nové nebo novelizované standardy a interpretace schválené EU:

Reforma referenčních úrokových sazeb – fáze 2 – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 (novely)  
V srpnu 2020 zveřejnila IASB reformu referenčních úrokových sazeb – fáze 2, novely k IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16, a dokončila tak projekt reagující na reformu měrných úrokových sazeb mezibankovního trhu IBOR (Interbank Offered Rates). Novely poskytují dočasné úlevy řešící dopady na finanční výkaznictví v těch případech, kdy je mezibankovní nabídnutá sazba (IBOR) nahrazena alternativní prakticky bezrizikovou úrokovou sazbou RFR (risk-free rate). Novely především zavádějí praktické zjednodušení při účtování o změnách v základu pro stanovení smluvních peněžních toků z finančních aktiv a závazků pomocí úpravy efektivní úrokové sazby, jež je ekvivalentní pohybu tržní úrokové sazby. Dále zavádějí úlevy týkající se ukončení zajišťovacích vztahů, včetně dočasné úlevy od povinnosti splnit požadavek na samostatnou identifikovatelnost, pokud je nástroj RFR označen jako zajištění rizikové složky. Cílem novely IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování je poskytnout uživatelům účetní závěrky informace, které jim pomohou pochopit dopad reformy referenčních úrokových sazeb na finanční nástroje účetní jednotky a na její strategii řízení rizik. I když je aplikace novel retrospektivní, účetní jednotka není povinna přepracovávat předchozí období. Aplikace novel neměla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

IFRS 4 Pojistné smlouvy (novela)

Novela IFRS 4 mění datum ukončení platnosti dočasné výjimky, již standard IFRS 4 Pojistné smlouvy odložil implementaci IFRS 9 Finanční nástroje. Nové účetní jednotky musí přijmout IFRS 9 nejpozději od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2023. Aplikace novely neměla 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. 2022 nebo po tomto datu.

IFRS 17 Pojistné smlouvy

Tento standard měl být původně závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2021. Na své schůzi konané v březnu 2020 IASB rozhodla odložit závaznou účinnost na rok 2023. Účetní jednotky mohou standard uplatnit již před tímto datem, avšak pouze za předpokladu, že současně uplatní rovněž IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky a IFRS 9 Finanční nástroje. IFRS 17 Pojistné smlouvy nahradí IFRS 4 Pojistné smlouvy a 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. Neočekává se, že by tento standard měl na účetní závěrku společnosti významný vliv.

IFRS 17 Pojistné smlouvy (novela)

Novela IFRS 17 je závazná, se zpětnou platností, od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2023, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Cílem novely je pomoci společnostem implementovat IFRS 17. Novela zejména snižuje náklady na jeho přijetí zjednodušením některých jeho požadavků a přispívá ke snadnějšímu vysvětlení finanční výkonnosti. Dále usnadňuje přechod na nový standard odložením data jeho účinnosti na rok 2023 a poskytnutím dalších úlev, jejichž cílem je snížit úsilí vyžadované při prvotní aplikaci IFRS 17. Neočekává se, že by tato novela měla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

IFRS 17 Pojistné smlouvy – Prvotní aplikace IFRS 17 a IFRS 9 – srovnávací informace (novela)  
Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2023, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Účetní jednotky, které současně prvně uplatní IFRS 17 a IFRS 9, budou mít v souladu s touto novelou možnost využít klasifikační úpravu („classification overlay“) odstraňující možné rozpory v účtování finančních aktiv a závazků z pojistných smluv prezentovaných za předchozí (srovnatelné) období. Účetní jednotka, která tuto klasifikační úpravu využije, vykáže srovnatelné informace tak, jako kdyby bylo příslušné finanční aktivum již v předchozích účetních obdobích klasifikováno a oceněno v souladu s požadavky IFRS 9. Další výhodou je, že se nebude muset řídit ustanoveními IFRS 9 týkajícími se snížení hodnoty finančních aktiv. Cílem novely je vyhnout se dočasným účetním nesouladům mezi finančními aktivy a závazky z pojistných smluv, a tím zvýšit přínos srovnatelných informací pro uživatele účetních závěrek. Novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Neočekává se, že by tato novela měla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

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

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

Tato novela měla být původně závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2022. V reakci na koronavirovou pandemii však IASB odložila datum účinnosti o jeden rok, tj. na 1. 1. 2023, aby poskytla společnostem více času na provedení případných změn v klasifikaci vyplývajících z této novely. Účetní jednotky ji nicméně mohou uplatnit již před tímto datem. Cílem novely je zajistit konzistentnější uplatňování ustanovení tohoto standardu tím, že účetní jednotky budou díky ní schopné lépe určit, zda mají závazky s neurčitým termínem vypořádání v rozvaze zařadit jako krátkodobé, nebo jako dlouhodobé. Novela bude mít dopad na vykazování závazků v rozvaze, nijak ale nemění stávající požadavky týkající se oceňování aktiv, závazků, příjmů či výdajů, termín jejich zaúčtování ani informace, které účetní jednotky o těchto položkách uvádějí v účetní závěrce. Kromě toho zpřesňuje požadavky na klasifikaci závazků, které účetní jednotka může vypořádat emisí vlastních kapitálových nástrojů.

V listopadu 2021 vydala IASB pracovní návrh vysvětlující, jak vykazovat závazky související s budoucími kovenanty, které účetní jednotka bude muset dodržovat až po skončení účetního období. IASB především navrhuje dílčí novelu IAS 1, která fakticky zruší ta ustanovení novely z roku 2020, v souladu s nimiž měly účetní jednotky jako krátkodobé klasifikovat závazky z titulu kovenantů, které musí být splněny až během dvanácti měsíců následujících po skončení účetního období, pokud na jeho konci splněny nebyly. Nový návrh předpokládá, že účetní jednotky budou vykazovat všechny závazky z titulu kovenantů, které musí být splněny během dvanácti měsíců po skončení účetního období, samostatně jako dlouhodobé. Pokud účetní jednotky nebudou ke konci vykazovaného účetního období tyto kovenanty dodržovat, budou muset v příloze účetní závěrky zveřejnit další informace. Návrh bude účinný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2024 a bude nutné ho aplikovat retrospektivně v souladu s IAS 8. Účetní jednotky ho nicméně budou moci implementovat již před tímto datem. IASB rovněž navrhla odložit datum účinnosti novely z roku 2020, takže účetní jednotky nebudou muset opakovaně měnit stávající praxi. Novela ani pracovní návrh zatím nebyly schváleny Evropskou unií. Neočekává se, že by tato novela měla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

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

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

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

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

IFRS 16 Leasingy: Úlevy poskytnuté v souvislosti s pandemií covidu-19 po 30. 6. 2021 (novela)  
Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 4. 2021, lze ji ale uplatnit i dříve, a to na účetní závěrky, které k datu novely nebyly schváleny k vydání. IASB v březnu 2021 novelizovala podmínky praktického zjednodušení, v souladu s nímž nájemci nemusí na úlevy, které jim poskytnou pronajímatelé v přímé souvislosti s koronavirovou pandemií, aplikovat ustanovení IFRS 16 upravující leasingové modifikace. Na základě novely se praktické zjednodušení nyní vztahuje na úlevy na nájemném týkající se splátek původně splatných nejpozději 30. 6. 2022, a to za předpokladu, že jsou splněny ostatní podmínky pro použití praktického zjednodušení. Neočekává se, že by tato novela měla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

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

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

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

Novela bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2023, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Platí pro změny v účetních pravidlech a změny v účetních odhadech, které nastaly na, resp. po začátku tohoto účetního období. Novela zavádí novou definici „účetních odhadů“, definuje je jako peněžní částky v účetní závěrce, které podléhají nejistotě měření. Dále vysvětluje, co jsou změny v účetních odhadech a v čem se liší od změn účetních pravidel a od oprav chyb. Novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Neočekává se, že by tato novela měla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

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

Novela bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2023, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. V květnu 2021 vydala IASB novelu IAS 12, která zužuje rozsah výjimky z prvotního rozeznání podle IAS 12 a vysvětluje, jak by společnosti měly účtovat o odložené dani například u leasingových transakcí nebo u závazků z titulu vyřazení z provozu. V souladu s novelou se výjimka z prvotního rozeznání nebude vztahovat na transakce, které vedou ke vzniku stejně velkých zdanitelných a odpočitatelných přechodných rozdílů. Bude platit pouze v případě, že zaúčtováním leasingového aktiva a závazku z leasingu (nebo závazku z titulu vyřazení z provozu a související aktivní složky) vzniknou zdanitelné a odpočitatelné přechodné rozdíly, které nebudou

stejně velké. Novela zatím nebyla schválena Evropskou unií. Neočekává se, že by tato novela měla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

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

### **2.3. Odhady**

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

Významné odhady společnost provádí při stanovení zpětně získatelných hodnot dlouhodobých hmotných a finančních aktiv (viz body 3 a 5), u jaderných rezerv (viz body 2.21 a 17.1), u rezervy na demolice a demontáže uhelných zdrojů (viz body 2.22 a 17.2), u rezervy na rekultivace skládek (viz bod 17.2), při stanovení reálné hodnoty komoditních kontraktů (viz body 2.14 a 15) a finančních derivátů (viz body 2.13 a 15) a přírůstkové úrokové míry a doby nájmu pro výpočet závazků z leasingu (viz body 2.23 a 21).

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

### **2.4. Tržby a výnosy**

Společnost účtuje o výnosech v okamžiku, kdy splní povinnost plnit a částku výnosů je možné spolehlivě určit. Společnost zaúčtuje výnosy v částce předpokládané protihodnoty (po snížení o předpokládané slevy), kterou by měla podle očekávání obdržet za zboží převedené na zákazníka, resp. za služby mu poskytnuté.

Pro uplatňování tohoto základního principu aplikuje společnost pětistupňový model:

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

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

Tržby se vykazují bez daně z přidané hodnoty.

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

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

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

## 2.5. Náklady na palivo

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

## 2.6. Úroky

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

## 2.7. Dlouhodobý hmotný majetek

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

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

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

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

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

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

Průměrná doba odpisování podle předpokládané životnosti je stanovena takto:

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

Doby odpisování, zbytkové hodnoty a metody odpisování jsou každoročně revidovány a v případě potřeby upraveny. V roce 2021 došlo ke zkrácení předpokládané zbývající životnosti aktiv elektráren na fosilní palivo o 7–10 let. V roce 2020 došlo k prodloužení předpokládané zbývající životnosti hlavních aktiv jaderných elektráren o 10 let.

## 2.8. Jaderné palivo

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

## 2.9. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje pořizovací cenou, která zahrnuje cenu pořízení a náklady s pořízením související. Dlouhodobý nehmotný majetek se odpisuje rovnoměrně po předpokládanou dobu životnosti, která činí 3–19 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. Investiční nemovitý majetek

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

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

## 2.11. Emisní povolenky

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

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

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

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

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

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

## 2.12. Klasifikace finančních nástrojů

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

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

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

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

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vzájemně započteny a výsledná čistá výše je uvedena 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.

### 2.12.1. Finanční aktiva

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

Společnost klasifikuje aktiva do následujících kategorií:

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

#### 2.12.2. Finanční závazky

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

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

#### 2.12.3. Deriváty

Speciální kategorií finančních aktiv a závazků jsou deriváty. Způsob, jakým jsou zaúčtovány zisky nebo ztráty z přecenění derivátů na reálnou hodnotu, závisí na tom, zda je derivát klasifikován jako zajišťovací nástroj, a na povaze jím zajištěné položky. Vykazování derivátů se více věnuje bod 2.13.

#### 2.12.4. Znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

## 2.13. Deriváty

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

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

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

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

### 2.13.1. Deriváty zajišťující reálnou hodnotu

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

### 2.13.2. Deriváty zajišťující peněžní toky

Změny reálných hodnot derivátů zajišťujících očekávané peněžní toky se prvotně účtují do ostatního úplného výsledku. Zisk nebo ztráta připadající na neefektivní část 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 nespĺňuje kritéria pro zajišťovací účetnictví, jsou kumulovaný zisk nebo ztráta vykazované ve vlastním kapitálu ponechány ve vlastním kapitálu až do doby ukončení očekávané transakce a následně vykázány ve výkazu zisku a ztráty. V případě, že již není dále pravděpodobné, že očekávaná transakce bude uskutečněna, jsou kumulovaný zisk nebo ztráta, původně vykázané v ostatním úplném výsledku, převedeny do výsledku hospodaření.

### 2.13.3. Ostatní deriváty

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

## 2.14. Komoditní kontrakty

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

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

- v rámci kontraktu se uskuteční fyzická dodávka komodity;
- množství komodity nakoupené či prodané v rámci daného kontraktu koresponduje s provozními požadavky společnosti;
- kontrakt nepředstavuje prodanou opci tak, jak je definováno standardem IFRS 9. Ve specifickém případě kontraktů na prodej elektřiny jsou dané kontrakty v podstatě ekvivalentní pevně dohodnutým forwardovým 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, které spadají pod IFRS 9 a které nezajišťují peněžní toky, jsou přeceňovány na reálnou hodnotu se změnami reálné hodnoty účtovanými do výsledku hospodaření. Společnost vykazuje výnosy a náklady z obchodování s elektřinou a jinými komoditami v položce výkazu zisku a ztráty Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami.

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

Následně, v souladu s popisem uvedeným v bodu 2.13.2, jsou hodnoty akumulované ve vlastním kapitálu zahrnuty do výsledku hospodaření v období, kdy jsou zaúčtovány náklady nebo výnosy spojené se zajišťovanými položkami.

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

## 2.15. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

## 2.16. Finanční aktiva s omezeným disponováním

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

## 2.17. Materiál a ostatní zásoby

Nakupované zásoby jsou oceněny skutečnými pořizovacími cenami s použitím metody váženého aritmetického průměru. Náklady na nakoupené zásoby zahrnují všechny náklady spojené s jejich pořízením včetně nákladů na přepravu. Při spotřebě jsou zaúčtovány do nákladů nebo aktivovány do dlouhodobého majetku. Vlastní nedokončená výroba se oceňuje skutečnými vlastními náklady. Vlastní náklady zahrnují zejména přímé materiálové a osobní náklady. Hodnota neupotřebitelných zásob se snižuje pomocí opravných položek účtovaných do nákladů. K 31. 12. 2021, resp. 2020, činily opravné položky k zásobám 40 mil. Kč, resp. 45 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. 2021, resp. 2020, vypočtena ze zisku před zdaněním podle českých účetních předpisů upraveného o některé položky, které jsou pro daňové účely neuznatelné, resp. nezdanitelné, za použití sazby 19 %. Sazba daně platná pro rok 2022 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 odečitatelné přechodné rozdíly, nevyužité daňové odpočty a nepoužité daňové ztráty uplatnit. O odloženém daňovém závazku se účtuje u všech přechodných rozdílů, které jsou předmětem daně.

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

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

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

## 2.20. Dlouhodobé dluhy

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

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

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

## 2.21. Jaderné rezervy

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

Vytvořená rezerva odpovídá nejlepšímu odhadu výdajů na vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni. Tento odhad vyjádřený v cenové úrovni k datu provedení odhadu je k 31. 12. 2021, resp. 2020, diskontován za použití odhadované dlouhodobé reálné úrokové míry ve výši 0,3 %, resp. 0,4 % ročně tak, aby se zohlednilo časové rozložení výdajů. Počáteční diskontované náklady se aktivují jako součást dlouhodobého hmotného majetku a poté jsou odpisovány po dobu, po kterou bude v jaderných elektrárnách probíhat výroba elektřiny. Rezerva je každoročně zvyšována o odhadovanou míru inflace a reálnou úrokovou míru. Tyto náklady jsou ve výkazu zisku a ztráty zachyceny na řádku Nákladové úroky z rezerv. Vliv očekávané míry inflace je k 31. 12. 2021, resp. 2020, odhadován na 2,0 %, resp. 1,5 %.

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

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

## 2.22. Rezerva na demolice a demontáže uhelných zdrojů

Společnost tvoří rezervu na demolice a demontáže uhelných zdrojů (viz bod 17.2). Rezerva byla vytvořena v roce 2021 v souvislosti s prohloubením dekarbonizačních cílů na úrovni EU a v souvislosti s aktualizací strategie společnosti a přihlášením se k urychlení dekarbonizace portfolia výrobních zdrojů včetně stanovení závazku ukončit provoz všech uhelných zdrojů nejpozději do roku 2038 a dosáhnout uhlíkové neutrality do roku 2050. 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. 2021 diskontován za použití odhadované reálné úrokové míry ve výši -0,4 % ročně tak, aby se zohlednilo časové rozložení výdajů. Počáteční diskontované náklady se aktivují jako součást dlouhodobého hmotného majetku a poté jsou odpisovány po dobu, po kterou bude v uhelných elektrárnách probíhat výroba elektřiny. Rezerva je každoročně aktualizována s ohledem na odhadovanou míru inflace a reálnou úrokovou míru. Tyto náklady jsou ve výkazu zisku a ztráty zachyceny na řádku Nákladové úroky z rezerv. Vliv očekávané míry inflace je k 31. 12. 2021 odhadován na 2,0 %.

Přestože společnost provedla nejlepší odhad výše rezervy na demolice a demontáže uhelných zdrojů, změny bezpečnostních a ekologických požadavků a změny doby realizace těchto aktivit mohou způsobit, že skutečné náklady se budou od současných odhadů společnosti výrazně lišit.

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

## 2.23. Leasing

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

Společnost neaplikuje standard IFRS 16 na leasing nehmotných aktiv.

### 2.23.1. Společnost jako nájemce

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

#### a) Závazek z leasingu

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

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

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

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



## b) Aktiva z práva k užívání

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

	<u>Doba odpisování (roky)</u>
Pozemky	4–21
Budovy a stavby	8–12
Dopravní prostředky, stroje, přístroje a zařízení	3–42
Inventář a ostatní hmotný majetek	10–17

### 2.23.2. Společnost jako pronajímatel

Společnost pronajímá hmotný majetek včetně vlastních hmotných aktiv a aktiva z práv k užívání. Společnost klasifikuje leasingy jako finanční nebo operativní. Operativní leasing je leasing, ve kterém společnost nepřevádí v podstatě všechna rizika a výhody plynoucí z vlastnictví aktiv.

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

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

### 2.24. 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.

## 2.25. Transakce v cizích měnách

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

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

Pro přepočet aktiv a pasiv v cizích měnách k 31. 12. 2021 a 2020 použila společnost následující směnné kurzy:

	2021	2020
Kč za 1 EUR	24,860	26,245
Kč za 1 USD	21,951	21,387
Kč za 1 PLN	5,408	5,755
Kč za 1 BGN	12,711	13,417
Kč za 1 RON	5,023	5,391
Kč za 100 JPY	19,069	20,747
Kč za 1 TRY	1,631	2,880
Kč za 1 GBP	29,585	29,190
Kč za 100 HUF	6,734	7,211

## 2.26. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji

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

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

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

Přehled dlouhodobého hmotného majetku, jaderného paliva a nedokončených hmotných investic k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

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

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

	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	Dlouhodo- bý hmotný majetek celkem	Jaderné palivo	Nedokon- čené hmotné investice	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2020	117 209	357 419	1 252	475 880	23 547	9 524	508 951
Přírůstky	76	71	17	164	-	8 233	8 397
Vyřazení	-5 454	-759	-7	-6 220	-4 180	-1 188	-11 588
Zařazení do užívání	456	2 805	4	3 265	3 173	-6 438	-
Změna kapitalizované části rezerv	18	15 400	-	15 418	-	-	15 418
Vklady a ostatní	-4 362	-9 144	-28	-13 534	-	-40	-13 574
Pořizovací cena k 31. 12. 2020	107 943	365 792	1 238	474 973	22 540	10 091	507 604
Oprávký a opravné položky k 1. 1. 2020	-54 349	-204 384	-89	-258 822	-9 356	-1 222	-269 400
Odpisy a amortizace jaderného paliva <sup>1)</sup>	-3 611	-9 895	-11	-13 517	-3 772	-	-17 289
Zůstatková hodnota při vyřazení	-3 351	-43	-	-3 394	-	-	-3 394
Vyřazení	5 454	759	4	6 217	4 180	1 183	11 580
Vklady	3 631	8 877	1	12 509	-	-	12 509
Tvorba opravných položek	-1	-	-	-1	-	-	-1
Oprávký a opravné položky k 31. 12. 2020	-52 227	-204 686	-95	-257 008	-8 948	-39	-265 995
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice, netto, k 31. 12. 2020	55 716	161 106	1 143	217 965	13 592	10 052	241 609

<sup>1)</sup> Amortizace jaderného paliva k 31. 12. 2020 dále zahrnuje tvorbu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva ve výši 396 mil. Kč.

V roce 2021, resp. 2020, činila průměrná odpisová sazba 3,7 %, resp. 2,8 %.

V roce 2021, resp. 2020, byly kapitalizovány úroky ve výši 280 mil. Kč, resp. 273 mil. Kč, a míra aktivace činila v roce 2021, resp. 2020, 3,3 %, resp. 3,4 %.

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

Společnost čerpala v roce 2021, resp. 2020, dotace vztahující se k dlouhodobému hmotnému majetku ve výši 41 mil. Kč, resp. 411 mil. Kč. V roce 2021 bylo zaúčtováno zrušení předchozího čerpání dotace ve výši 375 mil. Kč.

#### Společnost jako nájemce

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

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

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

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

#### Společnost jako pronajímatel

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

				Dlouhodobý hmotný majetek celkem
	Budovy a stavby	Dopravní prostředky	Pozemky a ostatní	
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2021	2 148	233	428	2 809
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2020	583	-	278	861

## Testování aktiv na snížení hodnoty

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

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

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

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

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

Při stanovení hodnoty ČEZ byly zohledněny odhady dopadů covidu-19, která byla v roce 2021 považována za indikátor možného znehodnocení aktiv společnosti. Všechny budoucí peněžní toky reflektují veškeré faktory včetně covidu-19. Spolehlivost odhadu dlouhodobých dopadů covidu-19 na společnost je však značně omezena s ohledem na nejistotu rozsahu dopadů samotné pandemie i protipatření států na hospodářský růst, nezaměstnanost a růst zadlužení v relevantních zemích Evropy.

Dopad samotného covidu-19 nelze spolehlivě kvantifikovat, protože na celkovou agregátní poptávku a nabídku a na ekonomiky obecně působí současně mnoho významnějších zejména makroekonomických faktorů jako jsou světové ceny komodit, vývoj HDP jednotlivých zemí či regulace na úrovni EU.

Z pohledu střednědobého výhledu hospodaření společnosti je dopad covidu-19 omezený i s ohledem na vysokou míru zajištění peněžních toků. K 31. 12. 2021 bylo na rok 2022 prodáno již přibližně 88 % očekávané výroby, na rok 2023 bylo prodáno přibližně 60 % a na rok 2024 přibližně 28 %. Současně s těmito předprodeji elektřiny jsou pro emisní zdroje pořizovány emisní povolenky.

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

Níže uvedený výsledek testu citlivosti reflektuje expertní odhad stavu a vývoje výše uvedených faktorů v horizontu modelovaného období a stav cenového i měnového zajištění budoucí výroby ke dni 31. 12. 2021.

Test vychází z podnikatelského plánu ČEZ na roky 2022–2026 a z předpokladů dlouhodobého vývoje relevantních cen elektřiny. Podnikatelský plán byl sestaven ve IV. čtvrtletí 2021 na základě tržních parametrů z období října 2021 (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.

Společnost v roce 2021 a 2020 nevykázala žádné ztráty ze snížení hodnoty výrobních aktiv. Změna předpokládané ceny EE dle modelů o 1 %, při zachování ostatních parametrů beze změny, má na výsledek testu hodnoty ČEZ dopad přibližně 10,2 mld. Kč. Budoucí peněžní toky modelu byly diskontovány sazbou 4,7 %. Změna diskontního faktoru o 0,1 procentního bodu, při zachování ostatních parametrů beze změny, by vedla ke změně hodnoty ČEZ přibližně o 7,8 mld. Kč. Změna kurzu CZK/EUR o 1 %, při zachování ostatních parametrů beze změny, by vedla ke změně hodnoty ČEZ přibližně o 9 mld. Kč. Takovéto změny hodnoty ČEZ by nevedly ke znehodnocení.

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

Přehled finančních aktiv s omezeným disponováním, netto, k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
České státní dluhopisy	12 922	13 737
Bankovní účty, netto	<u>2 118</u>	<u>1 484</u>
Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto, celkem	<u>15 040</u>	<u>15 221</u>

České státní dluhopisy jsou oceněny reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku. Nejvýznamnějšími finančními aktivy s omezeným disponováním jsou k 31. 12. 2021, resp. 2020, finanční aktiva určená na krytí výdajů na vyřazování jaderných zařízení z provozu, která činila 14 826 mil. Kč, resp. 15 005 mil. Kč, a finanční aktiva určená na krytí výdajů na rekultivaci a asanaci skládek, která činila 160 mil. Kč, resp. 158 mil. Kč.

## 5. Ostatní finanční aktiva, netto

Přehled ostatních finančních aktiv, netto, k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021			2020		
	Stálá aktiva	Oběžná aktiva	Celkem	Stálá aktiva	Oběžná aktiva	Celkem
Poskytnuté půjčky	25 026	8 418	33 444	26 444	12 332	38 776
Pohledávka z cashpoolingu Skupiny ČEZ	-	5 044	5 044	-	2 085	2 085
Termínované vklady	-	-	-	-	2 755	2 755
Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	2 410	-	2 410	2 360	2 415	4 775
Pohledávky ze subleasingu	132	38	170	-	-	-
Ostatní finanční pohledávky	783	38	821	582	66	648
<b>Finanční aktiva v naběhlé hodnotě celkem</b>	<b>28 351</b>	<b>13 538</b>	<b>41 889</b>	<b>29 386</b>	<b>19 653</b>	<b>49 039</b>
Kapitálová finanční aktiva (Inven Capital, SICAV, a.s., podfond ČEZ)	4 187	-	4 187	2 511	-	2 511
Komoditní a ostatní deriváty	240	500 568	500 808	208	57 039	57 247
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do výsledku hospodaření celkem</b>	<b>4 427</b>	<b>500 568</b>	<b>504 995</b>	<b>2 719</b>	<b>57 039</b>	<b>59 758</b>
Kapitálová finanční aktiva (Veolia Energie ČR, a.s.)	599	-	599	1 394	-	1 394
Deriváty zajišťující peněžní toky	3 347	883	4 230	2 864	284	3 148
Dluhová finanční aktiva	-	499	499	-	-	-
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku</b>	<b>3 946</b>	<b>1 382</b>	<b>5 328</b>	<b>4 258</b>	<b>284</b>	<b>4 542</b>
<b>Finanční aktiva v pořizovací ceně – podíly v dceřiných, přidružených a společných podnicích</b>	<b>110 856</b>	<b>-</b>	<b>110 856</b>	<b>122 817</b>	<b>-</b>	<b>122 817</b>
<b>Celkem</b>	<b>147 580</b>	<b>515 488</b>	<b>663 068</b>	<b>159 180</b>	<b>76 976</b>	<b>236 156</b>



Deriváty zahrnují zejména kladnou reálnou hodnotu komoditních derivátových kontraktů. Nárůst krátkodobých pohledávek z komoditních derivátů v roce 2021 je způsoben zejména nárůstem tržní ceny emisních povolenek, elektřiny a plynu. Související nárůst krátkodobých závazků z komoditních derivátů je uveden v bodu 18.

Společnost uzavřela v březnu 2013 dvě prodejní opce se společností Vršanská uhelná a.s. Dle těchto smluv měla společnost právo převést 100 % akcií v dceřiné společnosti Elektrárna Počerady, a.s., společnosti Vršanská uhelná a.s. První opce pro rok 2016 nebyla uplatněna, druhá opce mohla být realizována v roce 2024 při peněžitém plnění 2 mld. Kč. Od opce bylo možné odstoupit v termínu do 31. 12. 2019, čehož společnost nevyužila. Tyto smlouvy představovaly deriváty, které měly být vypořádány převodem nekotovaných kapitálových nástrojů. Akcie společnosti Elektrárna Počerady, a.s., nejsou obchodovány na trhu. Při určování reálné hodnoty tohoto kapitálového nástroje existovala 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 bylo tudíž obtížné přiměřeně určit pravděpodobnosti různých odhadů. Důsledkem bylo, že reálná hodnota nemohla být spolehlivě vyčíslena. Prodejní opce byly proto oceněny v ceně pořízení. Při uzavření opčních smluv nebyla zaplacená žádná opční prémie, a proto byla cena pořízení těchto nástrojů nulová. Druhá prodejní opce zanikla realizací prodeje majetkové účasti k 31. 12. 2020.

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Zůstatek k 1. 1.	-20 337	-34 312
Tvorba (viz bod 30)	-12 703	-5 138
Rozpuštění (viz bod 30)	491	3
Odúčtování finančních aktiv	843	2 417
Reklasifikace	-	-125
Převod do aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji	-	16 818
Zůstatek k 31. 12.	<u>-31 706</u>	<u>-20 337</u>

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

V roce 2020 došlo k reklasifikaci rezervy na plnění ze záruk za úvěry skupiny Akcez na opravnou položku v návaznosti na nové peněžité vklady do společnosti Akcez Enerji Yatirimlari Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve výši 125 mil. Kč.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dceřiné, přidružené a společné podniky a ostatní majetkové podíly k 31. 12. 2021 a 2020 jsou uvedeny v následujícím přehledu:

Společnost	Sídlo	Podíl % <sup>1)</sup>	2021		2020	
			Podíl, netto mil. Kč	Dividendy mil. Kč	Podíl, netto mil. Kč	Dividendy mil. Kč
ČEZ Distribuce, a. s.	CZ	100,00	32 742	4 083	32 742	4 345
CEZ Holdings B.V.	NL	100,00	17 844	-	19 955	-
Energotrans, a.s.	CZ	100,00	13 370	-	17 731	810
Severočeské doly a.s.	CZ	100,00	11 770	-	14 343	1 707
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	CZ	99,57	10 942	534	11 816	898
ČEZ ESCO, a.s.	CZ	100,00	7 066	-	6 041	-
ČEZ ICT Services, a. s.	CZ	100,00	4 454	60	3 849	201
ČEZ Bohunice a.s.	CZ	100,00	2 726	-	2 809	-
ČEZ Teplárenská, a.s.	CZ	100,00	2 527	20	2 527	-
Elektrárna Temelín II, a. s.	CZ	100,00	1 986	-	1 989	-
Elektrárna Dukovany II, a. s.	CZ	100,00	1 683	-	1 344	-
ČEZ Prodej, a.s.	CZ	100,00	1 396	2 371	1 396	1 100
CEZ Bulgarian Investments B.V.	NL	100,00	827	-	589	-
CEZ MH B.V.	NL	100,00	251	-	145	-
Energetické centrum s.r.o.	CZ	100,00	250	20	250	25
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	CZ	100,00	248	-	248	-
ÚJV Řež, a. s.	CZ	52,46	185	-	185	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	CZ	51,05	133	-	133	4
CEZ Deutschland GmbH	DE	100,00	119	-	167	-
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	CZ	100,00	78	-	78	-
CEZ Hungary Ltd.	HU	100,00	61	-	-	-
VLTAVOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.	CZ	41,87	55	-	55	-
OSC, a.s.	CZ	93,25	54	-	13	-
ČEZ Korporátní služby, s.r.o. <sup>2)</sup>	CZ	-	-	-	3 931	-
Elektrárna Dětmarovice, a.s.	CZ	100,00	-	-	400	-
Ostatní			89	522	81	1 802
<b>Finanční aktiva v pořizovací ceně celkem</b>			<b>110 856</b>	<b>7 610</b>	<b>122 817</b>	<b>10 892</b>
Inven Capital, SICAV, a.s., podfond ČEZ	CZ	99,81	4 187	-	2 511	-
Veolia Energie ČR, a.s.	CZ	15,00	599	-	1 394	-
<b>Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě celkem</b>			<b>4 786</b>	<b>-</b>	<b>3 905</b>	<b>-</b>
<b>Celkem</b>			<b>115 642</b>	<b>7 610</b>	<b>126 722</b>	<b>10 892</b>

<sup>1)</sup> Vlastnický podíl je roven podílu na hlasovacích právech k 31. 12. 2021.

<sup>2)</sup> Společnost ČEZ Korporátní služby, s.r.o., fúzovala s nástupnickou společností ČEZ, a. s., s účinností fúze k 1. 1. 2021.

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

Pohyby dceřiných, přidružených a společných podniků v pořizovací ceně za rok 2021 a 2020 jsou uvedeny v následujících tabulkách (v mil. Kč):

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

<b>Netto hodnota k 1. 1. 2020</b>	149 883
Přírůstky – nově pořízené společnosti:	
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	248
Přírůstky – peněžité a nepeněžité vklady do vlastního kapitálu:	
CEZ Holdings B.V.	1 986
ČEZ ESCO, a.s.	1 548
Energotrans, a.s.	1 106
Elektrárna Dukovany II, a. s.	316
Ostatní	275
<b>Přírůstky celkem</b>	<b>5 479</b>
Úbytky – snížení vlastního kapitálu s výplatou:	
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	-511
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	-36
Úbytky – prodej:	
Elektrárna Počerady, a.s.	-1 280
ŠKODA PRAHA a.s.	-808
Úbytky – nepeněžitý vklad majetkové účasti:	
ČEZ Asset Holding, a. s.	-9
Úbytky – reklasifikace na aktiva držaná k prodeji:	
Podíly v rumunských společnostech	-26 514
CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o.	-41
<b>Úbytky celkem</b>	<b>-29 199</b>
Opravné položky – tvorba (viz bod 30):	
Energotrans, a.s.	-1 361
Tomis Team S.A.	-756
Distributie Energie Oltenia S.A.	-537
Elektrárna Dětmorovice, a.s.	-371
Ostatní	-196
Opravné položky – reklasifikace:	
Akcez Enerji Yatirimlari Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-125
<b>Opravné položky celkem</b>	<b>-3 346</b>
<b>Netto hodnota k 31. 12. 2020</b>	<b>122 817</b>

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

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

Součástí transakce je dohoda smluvních stran o ukončení existující smlouvy na nákup uhlí od společnosti Vršanská uhelná a.s., na základě které měla společnost ČEZ, a. s., závazek odebírat 5 mil. tun uhlí ročně do konce roku 2023, a uzavření nové smlouvy na nákup 5 TWh elektřiny ročně ze strany ČEZ, a. s., od dceřiné společnosti ze skupiny Vršanská uhelná na období od 1. 1. 2021 do

31. 12. 2023 za pevnou cenu 700 Kč/MWh navýšenou o náklad na emisní povolenku potřebnou pro dodávku 1 MWh elektřiny.

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

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

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

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





## 7. Investiční nemovitý majetek, netto

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

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

V prosinci roku 2021 bylo u nejdůležitějších investic do nemovitostí provedeno odborné posouzení s cílem stanovit jejich reálnou hodnotu. S přihlédnutím k aktuální situaci na trhu s nemovitostmi bylo za použití výnosové metody stanoveno, že reálná hodnota posuzovaných investic k 31. 12. 2021 je o 88 mil. Kč vyšší ve srovnání s jejich účetní hodnotou. K 31. 12. 2021 tedy činí nejlepší odhad reálné hodnoty investic do nemovitostí 494 mil. Kč.

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

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

	2021
Výnosy z pronájmu investičního nemovitého majetku	53
Přímé provozní náklady (včetně oprav a údržby) související s investičním nemovitým majetkem, který generoval nájemné	-34
Celkový zisk z investičního nemovitého majetku	19

## 8. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto, k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021	2020
Peníze v pokladně a na běžných bankovních účtech	20 807	1 009
Opravné položky	-3	-
Celkem	<u>20 804</u>	<u>1 009</u>

K 31. 12. 2021, resp. 2020, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnovaly zůstatky v cizích měnách ve výši 20 009 mil. Kč, resp. 780 mil. Kč.

Za roky 2021, resp. 2020, činil vážený průměr úrokových sazeb 0,4 %, resp. 0,5 %.

## 9. Obchodní pohledávky, netto

Struktura obchodních pohledávek, netto, k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021	2020
Obchodní pohledávky	136 212	58 657
Opravné položky	-173	-156
Celkem	<u>136 039</u>	<u>58 501</u>

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

Věková struktura obchodních pohledávek, netto, k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021	2020
Do splatnosti	135 987	58 407
Po splatnosti:		
méně než 3 měsíce	48	79
3–6 měsíců	1	7
6–12 měsíců	3	8
Celkem	<u>136 039</u>	<u>58 501</u>

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

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

	2021	2020
Zůstatek k 1. 1.	-156	-166
Tvorba	-75	-43
Zúčtování	63	39
Odúčtování odepsaných pohledávek	-	13
Vklady a fúze	-7	3
Kurzový rozdíl	2	-2
Zůstatek k 31. 12.	<u>-173</u>	<u>-156</u>

## 10. Emisní povolenky

Následující tabulka uvádí pohyby množství (v tisících tun) a účetních hodnot emisních povolenek a kreditů držených společnostmi v letech 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021		2020	
	tis. tun	mil. Kč	tis. tun	mil. Kč
<u>Emisní povolenky pro spotřebu:</u>				
Emisní povolenky pro spotřebu k 1. 1.	25 867	11 736	47 503	18 650
Přidělení emisních povolenek	130	-	1 749	-
Vypořádání s registrem	-11 482	-4 586	-19 568	-5 155
Vrácení části přidělu roku 2020	-18	-7	-	-
Nákup emisních povolenek	1 812	1 160	8 718	3 211
Prodej emisních povolenek	-	-	-8 493	-2 911
Reklasifikace emisních povolenek <sup>1)</sup>	-	-	-2 977	-1 657
Vklad do společnosti Energotrans, a.s.	-	-	-1 065	-402
<b>Emisní povolenky pro spotřebu k 31. 12.</b>	<b>16 309</b>	<b>8 303</b>	<b>25 867</b>	<b>11 736</b>
Z toho:				
Dlouhodobé	501	160	4 553	2 259
Krátkodobé	15 808	8 143	21 314	9 477
<u>Emisní povolenky a kredity k obchodování:</u>				
Emisní povolenky a kredity k obchodování k 1. 1.	29 069	24 846	22 496	14 008
Nákup emisních povolenek	141 665	178 309	152 835	98 810
Nákup leteckých emisních povolenek	479	668	-	-
Reklasifikace emisních povolenek <sup>1)</sup>	-	-	2 977	1 657
Prodej emisních povolenek	-168 314	-246 927	-149 408	-102 742
Nákup emisních kreditů	162	2	231	13
Prodej a vyřazení emisních kreditů	-16	-	-62	-12
Přecenění na reálnou hodnotu	-	49 151	-	13 112
<b>Emisní povolenky a kredity k obchodování k 31. 12.</b>	<b>3 045</b>	<b>6 049</b>	<b>29 069</b>	<b>24 846</b>

<sup>1)</sup> Reklasifikace souvisí s prodejem majetkové účasti Elektrárna Počerady, a.s.

K 31. 12. 2021, resp. 2020, činí krátkodobé emisní povolenky pro spotřebu a k obchodování vykázané na řádku Emisní povolenky 14 192 mil. Kč, resp. 34 323 mil. Kč. Dlouhodobé emisní povolenky pro spotřebu jsou součástí dlouhodobého nehmotného majetku (viz bod 6).

Společnost v roce 2021, resp. 2020, vypustila do ovzduší celkem 12 521 tis. tun, resp. 13 081 tis. tun CO<sub>2</sub>. K 31. 12. 2021, resp. 2020, společnost vykážala rezervu na emise CO<sub>2</sub> ve výši 5 448 mil. Kč, resp. 4 592 mil. Kč (viz body 2.11 a 17). K 1. 10. 2020 došlo ke vkladu části závodu Elektrárna Mělník do společnosti Energotrans, a.s. Elektrárna Mělník vypustila do ovzduší celkem 1 065 tis. tun za období 1–9/2020, předmětem vkladu byly emisní povolenky odpovídající vypuštěným emisím.

## 11. Ostatní oběžná aktiva, netto

Přehled ostatních oběžných aktiv, netto, k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021	2020
Náklady příštích období	618	457
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	929	748
Poskytnuté zálohy	865	995
Dohadné účty aktivní	1 729	587
Celkem	4 141	2 787

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

Dne 20. 6. 2019 byla podepsána smlouva se společností Eurohold Bulgaria AD 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. Dne 29. 10. 2020 bulharský antimonopolní úřad udělil souhlas s transakcí prodeje bulharských aktiv držených k prodeji společnosti Eurohold Bulgaria AD. Bulharský energetický regulační úřad udělil souhlas s transakcí dne 19. 1. 2021. Dne 27. 7. 2021 došlo k vypořádání transakce prodeje bulharských aktiv mezi Skupinou a společností Eurohold Bulgaria AD. Prodejní cena za veškeré podíly Skupiny v bulharských společnostech ve výši 335 mil. EUR byla splacena a Skupina předala kontrolu nad prodanými dceřinými společnostmi. V rámci transakce zároveň došlo k postoupení Skupinou poskytnutých nesplacených půjček do prodaných bulharských společností.

Dne 22. 10. 2020 byla uzavřena smlouva o prodeji majetkových podílů v rumunských společnostech Distributie Energie Oltenia S.A., CEZ Vanzare S.A., CEZ Romania S.A. (včetně jejího podílu v TMK Hydroenergy Power S.R.L.), Tomis Team S.A. (včetně jejího podílu v M.W. Team Invest S.R.L.) a Ovidiu Development S.A. Prodávajícími za Skupinu ČEZ jsou ČEZ, a. s., a CEZ Holdings B.V. Dne 23. 12. 2020 obdržel kupující souhlas s transakcí udělený evropským antimonopolním úřadem (Directorate-General for Competition) a dne 5. 1. 2021 transakci schválila také bezpečnostní rada rumunského státu (Consiliul Suprem de Apărare a Țării). Celková prodejní cena za předmětné podíly ve společnostech byla stanovena v EUR ke dni 31. 12. 2019 (tzv. „locked-box date“) a byla úročena 2 % p. a. Vypořádání transakce nastalo dne 31. 3. 2021. Celková prodejní cena za podíly v rumunských společnostech byla splacena v plné výši a Skupina předala kontrolu nad prodanými dceřinými společnostmi.

Následující tabulka shrnuje celkové peněžní toky související s příjmy z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků a vrácením původních vkladů k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021	2020
Příjem z prodeje podílů v rumunských společnostech	24 641	-
Příjem z prodeje podílů v bulharských společnostech a z postoupení poskytnutých půjček	9 526	-
Příjem z prodeje podílu ve společnosti Elektrárna Počerady, a.s. (viz bod 5)	672	-
Úhrada pohledávek z jiných prodejů	454	142
Peněžité výplaty původních vkladů	914	577
Celkový peněžní tok	36 207	719

Společnost nevykazuje k 31. 12. 2021 žádná aktiva držaná k prodeji. Přehled aktiv klasifikovaných jako držaná k prodeji pro srovnatelné období k 31. 12. 2020 je uveden v následující tabulce (v mil. Kč):

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

### 13. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. 12. 2021 a 2020 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 2021 a 2020 (v ks):

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Počet vlastních akcií na počátku období	2 516 240	2 551 240
Prodej vlastních akcií	<u>-1 257 891</u>	<u>-35 000</u>
Počet vlastních akcií na konci období	<u><u>1 258 349</u></u>	<u><u>2 516 240</u></u>

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

V roce 2021, resp. 2020, byla schválena výplata dividendy ve výši 52 Kč, resp. 34 Kč na akcii před zdaněním. Dividenda za rok 2021 bude schválena na valné hromadě společnosti, která se uskuteční v prvním pololetí roku 2022.

## 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):

	2021	2020
Dlouhodobé dluhy	112 571	150 843
Krátkodobé úvěry	25 310	984
Dlouhodobé dluhy související s aktivy držnými k prodeji	-	4 683
Krátkodobé úvěry související s aktivy držnými k prodeji	-	37
<b>Celkový dluh</b>	<b>137 881</b>	<b>156 547</b>
Minus:		
Peníze a peněžní ekvivalenty	-26 640	-6 064
Peníze a peněžní ekvivalenty klasifikované jako držené k prodeji	-	-4 105
Vysoce likvidní finanční aktiva:		
Krátkodobá dluhová finanční aktiva	-499	-111
Dlouhodobá dluhová finanční aktiva	-	-
Krátkodobé termínované vklady	-	-2 755
<b>Čistý dluh</b>	<b>110 742</b>	<b>143 512</b>
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	16 098	12 585
Odpisy	31 628	28 284
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	15 799	24 062
Zisky a ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	-285	-148
<b>EBITDA</b>	<b>63 240</b>	<b>64 783</b>
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku	161 098	233 871
<b>Celkový dluh</b>	<b>137 881</b>	<b>156 547</b>
<b>Celkový kapitál</b>	<b>298 979</b>	<b>390 418</b>
<b>Čistý dluh / EBITDA</b>	<b>1,75</b>	<b>2,22</b>
<b>Celkový dluh / celkový kapitál</b>	<b>46,1 %</b>	<b>40,1 %</b>

## 14. Dlouhodobé dluhy

Přehled dlouhodobých dluhů k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021	2020
3,005% euroobligace splatné v roce 2038 (12 000 mil. JPY)	2 302	2 505
2,845% euroobligace splatné v roce 2039 (8 000 mil. JPY)	1 536	1 671
5,000% euroobligace splatné v roce 2021 (541 mil. EUR) <sup>1)</sup>	-	19 872
4,875% euroobligace splatné v roce 2025 (750 mil. EUR)	19 263	20 328
2,160% euroobligace splatné v roce 2023 (11 500 mil. JPY)	2 210	2 405
4,600% euroobligace splatné v roce 2023 (1 250 mil. Kč)	1 288	1 288
2,150%*IR CPI euroobligace splatné v roce 2021 (100 mil. EUR) <sup>2)</sup>	-	2 688
4,102% euroobligace splatné v roce 2021 (50 mil. EUR)	-	1 315
4,375% euroobligace splatné v roce 2042 (50 mil. EUR)	1 246	1 314
4,500% euroobligace splatné v roce 2047 (50 mil. EUR)	1 243	1 312
4,383% euroobligace splatné v roce 2047 (80 mil. EUR)	2 017	2 130
3,000% euroobligace splatné v roce 2028 (725 mil. EUR)	18 627	19 713
0,875% euroobligace splatné v roce 2022 (269 mil. EUR) <sup>3)</sup>	6 692	13 106
0,875% euroobligace splatné v roce 2026 (750 mil. EUR)	18 502	19 499
4,250% U.S. obligace splatné v roce 2022 (266 mil. USD) <sup>4)</sup>	5 897	6 226
5,625% U.S. obligace splatné v roce 2042 (300 mil. USD)	6 621	6 448
4,500% registrované obligace splatné v roce 2030 (40 mil. EUR)	987	1 040
4,750% registrované obligace splatné v roce 2023 (40 mil. EUR)	1 036	1 092
4,700% registrované obligace splatné v roce 2032 (40 mil. EUR)	1 026	1 083
4,270% registrované obligace splatné v roce 2047 (61 mil. EUR)	1 500	1 583
3,550% registrované obligace splatné v roce 2038 (30 mil. EUR)	764	806
<b>Dluhopisy celkem</b>	<b>92 757</b>	<b>127 424</b>
<b>Minus: Krátkodobá část</b>	<b>-13 911</b>	<b>-25 339</b>
<b>Dluhopisy bez krátkodobé části</b>	<b>78 846</b>	<b>102 085</b>
<b>Dlouhodobé bankovní úvěry a závazky z leasingů:</b>		
méně než 2,00 % p. a.	10 600	13 383
od 2,00 % do 2,99 % p. a.	748	409
od 3,00 % do 3,99 % p. a.	59	174
od 4,00 % do 4,99 % p. a.	24	42
od 5,00 % do 5,99 % p. a.	-	11
<b>Dlouhodobé bankovní úvěry a závazky z leasingů celkem</b>	<b>11 431</b>	<b>14 019</b>
<b>Minus: Krátkodobá část</b>	<b>-1 088</b>	<b>-2 175</b>
<b>Dlouhodobé bankovní úvěry a závazky z leasingů bez krátkodobé části</b>	<b>10 343</b>	<b>11 844</b>
<b>Dlouhodobé dluhy celkem</b>	<b>104 188</b>	<b>141 443</b>
<b>Minus: Krátkodobá část</b>	<b>-14 999</b>	<b>-27 514</b>
<b>Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části</b>	<b>89 189</b>	<b>113 929</b>

<sup>1)</sup> Původní nominální hodnota emise (750 mil. EUR) byla v dubnu 2021 snížena o zpětně odkoupené vlastní dluhopisy v nominální hodnotě 209 mil. EUR. Zbylá hodnota emise (541 mil. EUR) byla splacena v termínu expirace v říjnu 2021.

<sup>2)</sup> Úroková sazba, která byla navázána na inflaci realizovanou v zemích eurozóny (Harmonizovaný index spotřebitelských cen – HICP), byla prostřednictvím uzavřeného swapu zafixována na hodnotu 4,553 % p. a.

<sup>3)</sup> Původní nominální hodnota emise (500 mil. EUR) byla v dubnu 2021 snížena o zpětně odkoupené vlastní dluhopisy v nominální hodnotě 231 mil. EUR.

<sup>4)</sup> Původní nominální hodnota emise (289 mil. USD) byla v dubnu a květnu 2021 snížena o zpětně odkoupené vlastní dluhopisy v nominální hodnotě 23 mil. USD.

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

Veškeré dlouhodobé dluhy jsou zaúčtovány v původních měnách a související zajišťovací deriváty jsou zaúčtovány v souladu s metodikou uvedenou v bodu 2.13.

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (v mil. Kč):

	2021	2020
Splátky během jednoho roku	14 999	27 514
Splátky od 1 roku do 2 let	5 456	20 763
Splátky od 2 do 3 let	1 569	6 109
Splátky od 3 do 4 let	20 104	2 000
Splátky od 4 do 5 let	19 800	21 176
V dalších letech	42 260	63 881
Dlouhodobé dluhy celkem	<u>104 188</u>	<u>141 443</u>

Rozpis dlouhodobých dluhů podle měn (v mil.):

	2021		2020	
	Cizí měna	Kč	Cizí měna	Kč
EUR	3 382	84 066	4 582	120 267
USD	570	12 518	593	12 674
JPY	31 722	6 048	31 719	6 581
CZK		1 556		1 921
Dlouhodobé dluhy celkem		<u>104 188</u>		<u>141 443</u>

Společnost je v souvislosti s dlouhodobými dluhy vystavena také úrokovému riziku. V následující tabulce je uveden přehled dlouhodobých dluhů k 31. 12. 2021 a 2020 rozčleněných do skupin podle termínu fixace úrokových sazeb bez vlivu zajištění (v mil. Kč):

	2021	2020
Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou stanovenou na 3 měsíce až 1 rok	4 719	6 693
Dlouhodobé dluhy úročené pevnou úrokovou sazbou	99 469	134 750
Dlouhodobé dluhy celkem	<u>104 188</u>	<u>141 443</u>

Dlouhodobé dluhy úročené pevnou úrokovou sazbou vystavují společnost riziku změny jejich reálné hodnoty. Informace o reálné hodnotě finančních nástrojů a popis řízení finančních rizik jsou uvedeny v bodech 15 a 16.



Následující tabulka uvádí přehled změn závazků a pohledávek z financování za rok 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	Dluhy	Ostatní dlouhodobé finanční závazky	Ostatní krátkodobé finanční závazky	Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto	Závazky / aktiva z financování celkem
Stav k 31. 12. 2019	162 727	8 216	99 954	-75 602	
Minus: Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	8 110	67 013	-72 030	
Závazky / aktiva z financování k 1. 1. 2020	162 727	106	32 941	-3 572	192 202
Peněžní toky	-20 946	-	-8 711	1 454	-28 203
Přírůstky leasingů	164	-	-	-	164
Kurzové rozdíly	-1 182	-	73	-	-1 109
Změny reálné hodnoty	5 106	-	-	-	5 106
Předčasné ukončení závazků z leasingů <sup>1)</sup>	-3 277	-	-	-	-3 277
Schválená dividenda	-	-	18 163	-	18 163
Reklasifikace	-	-55	55	-	-
Ostatní <sup>2)</sup>	-349	-	-91	3	-437
Závazky / aktiva z financování k 31. 12. 2020	142 243	51	42 430	-2 115	182 609
Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	8 677	65 153	-74 861	
Celková částka uvedená na rozvaze k 31. 12. 2020	<u>142 243</u>	<u>8 728</u>	<u>107 583</u>	<u>-76 976</u>	
Minus: Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	8 677	65 153	-74 861	
Závazky / aktiva z financování k 1. 1. 2021	142 243	51	42 430	-2 115	182 609
Peněžní toky	-6 738	-	-26 034	-2 962	-35 734
Přírůstky leasingů a předčasné ukončení	139	-	-	-	139
Kurzové rozdíly	-1 222	-1	-185	-	-1 408
Změny reálné hodnoty	-4 615	-	-	-	-4 615
Fúze	-211	9	-594	-	-796
Schválená dividenda	-	-	27 873	-	27 873
Reklasifikace <sup>3)</sup>	-	-46	-7 443	-	-7 489
Ostatní <sup>2)</sup>	-293	301	6	-5	9
Závazky / aktiva z financování k 31. 12. 2021	129 303	314	36 053	-5 082	160 588
Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	33 859	605 796	-510 353	
Celková částka uvedená na rozvaze k 31. 12. 2021	<u>129 303</u>	<u>34 173</u>	<u>641 849</u>	<u>515 435</u>	

<sup>1)</sup> V roce 2020 došlo k ukončení smlouvy o přepracování energií se společností Elektrárna Počerady, a.s. (v návaznosti na podpis smlouvy o prodeji majetkové účasti ve společnosti Elektrárna Počerady, a.s.), což způsobilo snížení závazků z leasingu ve výši -3 225 mil. Kč.

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

<sup>3)</sup> Součástí řádku Reklasifikace je vypojení společnosti Elektrárna Počerady, a.s., z cashpoolingu Skupiny ČEZ ve výši 7 495 mil. Kč a následné započtení s pohledávkou z prodeje majetkové účasti ve společnosti Elektrárna Počerady, a.s.

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

## **15. Reálná hodnota finančních nástrojů**

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

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

### Peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a krátkodobé investice

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

### Cenné papíry k obchodování

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

### Dlouhodobá dluhová a kapitálová finanční aktiva

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

### Krátkodobé pohledávky a závazky

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

### Krátkodobé úvěry

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

### Dlouhodobé dluhy

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

### Deriváty

Reálná hodnota derivátů odpovídá jejich tržní hodnotě.

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot finančních aktiv (kromě derivátových kontraktů) k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021		2020	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<u>Stálá aktiva oceněná v naběhlé hodnotě:</u>				
Půjčky	25 026	24 037	26 444	26 941
Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	2 410	2 410	2 360	2 360
Ostatní finanční pohledávky	915	915	582	582
<u>Stálá aktiva v reálné hodnotě přečtená do ostatního úplného výsledku:</u>				
Dluhová finanční aktiva s omezeným disponováním	12 922	12 922	13 737	13 737
Kapitálová finanční aktiva	599	599	1 394	1 394
<u>Stálá aktiva v reálné hodnotě přečtená do výsledku hospodaření:</u>				
Kapitálová finanční aktiva	4 187	4 187	2 511	2 511
<u>Oběžná aktiva v reálné hodnotě přečtená do ostatního úplného výsledku:</u>				
Dluhová finanční aktiva	499	499	-	-
<u>Oběžná aktiva v naběhlé hodnotě:</u>				
Půjčky	8 418	8 418	12 332	12 332
Termínované vklady	-	-	2 755	2 755
Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	-	-	2 415	2 415
Ostatní finanční pohledávky	5 120	5 120	2 151	2 151

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot finančních závazků (kromě derivátových kontraktů) k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021		2020	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Dlouhodobé dluhy	-104 188	-115 036	-141 443	-154 579
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	-314	-314	-63	-63
Krátkodobé úvěry	-25 115	-25 115	-800	-800
Ostatní krátkodobé finanční závazky	-36 053	-36 053	-34 936	-34 936

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot derivátových kontraktů k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021		2020	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<u>Deriváty zajišťující peněžní toky:</u>				
Krátkodobé pohledávky	883	883	284	284
Dlouhodobé pohledávky	3 347	3 347	2 864	2 864
Krátkodobé závazky	-49 287	-49 287	-292	-292
Dlouhodobé závazky	-33 253	-33 253	-7 776	-7 776
<u>Komoditní deriváty:</u>				
Krátkodobé pohledávky	499 982	499 982	56 203	56 203
Krátkodobé závazky	-556 026	-556 026	-71 766	-71 766
<u>Ostatní deriváty:</u>				
Krátkodobé pohledávky	586	586	836	836
Dlouhodobé pohledávky	240	240	208	208
Krátkodobé závazky	-483	-483	-589	-589
Dlouhodobé závazky	-606	-606	-889	-889

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

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

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

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

V roce 2021 a 2020 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou:

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

Závazky oceňované reálnou hodnotou:

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

Aktiva a závazky, jejichž reálná hodnota je zveřejněna:

	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Půjčky	32 455	-	32 455	-
Termínované vklady	-	-	-	-
Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	2 410	-	2 410	-
Ostatní finanční pohledávky	6 035	-	6 035	-
Dlouhodobé dluhy	-115 036	-98 088	-16 948	-
Krátkodobé úvěry	-25 115	-	-25 115	-
Ostatní finanční závazky	-36 367	-	-36 367	-

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

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou:

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

Závazky oceňované reálnou hodnotou:

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

Aktiva a závazky, jejichž reálná hodnota je zveřejněna:

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

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

Následující tabulka uvádí přehled změn finančních aktiv oceněných v reálné hodnotě v úrovni 3 k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření	Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku	Komoditní deriváty
Zůstatek k 1. 1. 2020	3 327	2 444	-
Úbytky	-961	-	-
Přecenění	145	-1 050	-
Zůstatek k 31. 12. 2020	2 511	1 394	-
Přírůstky	1 000	-	-
Úbytky	-	-	-1 604
Přecenění	676	-795	4 731
Zůstatek k 31. 12. 2021	4 187	599	3 127

Nejvýznamnější investice v portfoliu Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku představuje 15% podíl ve společnosti Veolia Energie ČR, a.s. (viz bod 5). Akcie společnosti nejsou obchodovány na trhu. Reálná hodnota k 31. 12. 2021 a 2020 byla stanovena s využitím dostupných veřejných údajů o ukazateli EBITDA a obvyklých násobků EBITDA, které odpovídají pořizovací ceně při transakcích pozorovaných na trhu v daném oboru za 100% podíl na společnosti před úpravou o hodnotu dluhu. Při ocenění k 31. 12. 2021, resp. 2020, byl použit 7násobek EBITDA, resp. 8násobek 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

investic investičního fondu ČEZ ve společnosti Inven Capital, SICAV, a.s., stanovil k 31. 12. 2021 a 2020 znalec na oceňování. Při stanovení reálné hodnoty je přihlédnuto zejména k vkladům a jiným formám financování, které zrealizovali spoluinvestoři v poslední době. Dále je při ocenění zohledněn další vývoj a případné následné významné události, např. přijaté nabídky na odkup podílů.

Součástí komoditních derivátů oceňovaných reálnou hodnotou v úrovni 3 jsou práva pro přeshraniční přenos elektřiny (dále jen „přeshraniční kapacity“). Přeshraniční kapacity jsou prodávány v aukcích, které pořádají aukční kanceláře zastřešující operátory přenosových soustav, popř. v aukcích pořádaných přímo operátory přenosových soustav. Přeshraniční kapacity nejsou obchodovány na organizovaném trhu. Reálná hodnota přeshraničních kapacit, která představuje odhad hodnoty očekávaných kompenzací za nevyužité přeshraniční kapacity, zohledňuje zejména pořizovací cenu nakoupených kapacit a forwardové ceny elektřiny v příslušných zemích.

## 15.2. Zápočty finančních nástrojů

Následující tabulka uvádí přehled finančních nástrojů, u kterých byl proveden zápočet nebo které jsou předmětem vymahatelné rámcové smlouvy o zápočtech nebo obdobné smlouvy, ale u kterých nedošlo k zápočtu, k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021		2020	
	Finanční aktiva	Finanční závazky	Finanční aktiva	Finanční závazky
Deriváty	505 038	-639 655	60 395	-81 312
Ostatní finanční nástroje <sup>1)</sup>	63 036	-65 965	47 377	-43 332
Kolaterály zaplacené / přijaté <sup>2)</sup>	28 840	-9 352	1 919	-2 452
Finanční aktiva / závazky, brutto	596 914	-714 972	109 691	-127 096
Zápočet aktiv / závazků dle IAS 32	-	-	-	-
Částky vykázané na rozvaze	596 914	-714 972	109 691	-127 096
Vliv rámcových smluv o zápočtech	-499 644	499 644	-100 191	100 191
Netto hodnota po zápočtu dle rámcových smluv	97 270	-215 328	9 500	-26 905

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

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

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

Krátkodobá derivátová aktiva jsou 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.

## 16. Řízení finančních rizik

### Přístup k řízení rizik

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

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

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

Ve Skupině jsou dále měřena nejvýznamnější tržní rizika podnikatelského plánu (EBITDA@Risk na bázi MonteCarlo simulace v horizontu Y+1 až Y+5). Tržní rizika jsou aktivně řízena prostřednictvím klouzavého prodeje elektřiny a nákupu emisních povolenek v horizontu následujících 6 let, uzavřených dlouhodobých kontraktů na prodej elektřiny a nákup emisních povolenek a zajišťování měnových a úrokových rizik ve střednědobém horizontu. Pro řízení rizik v horizontu podnikatelského plánu se také používá koncept Dluhové kapacity, který umožňuje posuzovat vliv zásadních investičních a jiných aktivit, včetně případných rizik, na celkové cash flow a zadlužení Skupiny s cílem udržení ratingu. Od roku 2021 je ve Skupině navíc používáno schéma Jednotného řízení skupinově významných rizik, které je mimo jiné prostředkem k zastřešení procesů decentralně řízených rizik zavedením jednotného, centrálně koordinovaného procesu řízení skupinově významných rizik napříč procesními oblastmi Skupiny s využitím softwarového nástroje.

### Organizace řízení rizik

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

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

### Přehled a způsob řízení rizik

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

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



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

- aktivity, u nichž je jednotně kvantifikováno, jak se příslušná aktivita podílí na souhrnném rizikovém limitu Skupiny (tj. na konkrétní pravděpodobnosti lze objektivně říci, jaké riziko je spojené s aktivitou / plánovaným ziskem). Tato rizika jsou řízena dle pravidel a limitů, stanovených ředitelem divize finance ČEZ, a. s., na základě doporučení Rizikového výboru, a současně v souladu s řídicí dokumentací příslušných subjektů / procesů Skupiny;
- aktivity, u nichž podíl na souhrnném rizikovém limitu Skupiny dosud není stanoven. Tato rizika jsou řízena odpovědnými vlastníky daných procesů na kvalitativní bázi v souladu s interní řídicí dokumentací příslušných subjektů / procesů Skupiny, které navíc od roku 2021 podléhají pravidlům schématu Jednotného řízení skupinově významných rizik.

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

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

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

### Komoditní rizika

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

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

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

### Kreditní rizika

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

Maximální kreditní expozice společnosti týkající se pohledávek a ostatních finančních nástrojů k 31. 12. 2021 a 2020 je účetní hodnota finančního aktiva v každé kategorii finančních aktiv kromě finančních záruk.

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

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

#### Likviditní rizika

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

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

#### Komoditní rizika

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

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

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

	2021	2020
Měsíční VaR (95 %) – vliv změn tržních cen komodit	11 320	5 635

## Měnová rizika

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

- jako indikátor měnového rizika je zvolen měsíční VaR (95% spolehlivost);
- pro výpočet VaR, založený na volatilitách a vnitřních korelacích jednotlivých uvažovaných měn, je použita metoda historické simulace VaR na 90denních historických časových řadách;
- relevantní měnová pozice je definována zejména jako hodnota cizoměnových toků plynoucích ze všech kontrahovaných finančních instrumentů, z očekávaných cizoměnových provozních výnosů a nákladů v roce 2022 a z vysoce pravděpodobných očekávaných budoucích cizoměnových výnosů, nákladů a kapitálových výdajů zajišťovaných finančními instrumenty atd.;
- relevantní měnové pozice reflektují veškeré významné cizoměnové toky ve sledovaném koši cizích měn;
- zdrojem tržních měnových kurzů jsou zejména IS Reuters a IS Bloomberg;
- indikátor VaR ilustruje zejména dopad přecenění výše zmíněných součástí měnové pozice do výkazu zisku a ztráty.

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

	2021	2020
Měsíční měnový VaR (95% spolehlivost)	437	231

## 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):

	2021	2020
Úroková citlivost na paralelní posun výnosových křivek (+10bp)	1	1

## 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):

	2021	2020
Poskytnuté záruky dceřiným podnikům neobsažené v rozvaze	8 059	3 767
Poskytnuté záruky společným podnikům neobsažené v rozvaze	-	959
<b>Celkem</b>	<b>8 059</b>	<b>4 726</b>

Poskytnuté záruky představují zejména ručení za realizované zakázky a za bankovní úvěry a jiné závazky příslušných společností. Beneficiant může záruku uplatnit pouze za podmínek uvedených v záruční listině, zpravidla v návaznosti na nezaplacení částky vyplývající z kontraktu či při neplnění

kontraktu. V současné době společnosti, jejichž závazky jsou předmětem garance, svoje závazky plní. Záruky mají různé doby platnosti, nejzazší termín pro uplatnění k 31. 12. 2021, resp. 2020, je říjen 2053, resp. prosinec 2030.

#### Likviditní rizika

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

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

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

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

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

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

K 31. 12. 2021, resp. 2020, měla společnost k dispozici nevyčerpané komitované úvěrové rámce ve výši 15,2 mld. Kč, resp. 35,3 mld. Kč. Navíc společnost podepsala v listopadu a prosinci 2021 s Evropskou investiční bankou komitované úvěrové smlouvy na podporu financování programu obnovy a dalšího rozvoje distribuční soustavy v České republice až do celkové výše 400 mil. EUR, které k 31. 12. 2021 nebyly čerpány.

### 16.3. Zajišťovací účetnictví

Společnost zajišťuje peněžní toky z vysoce pravděpodobných budoucích výnosů v EUR pro účely zajištění měnového a úrokového rizika. Zajištěné peněžní toky jsou očekávány v letech 2022–2026. Zajišťovacími nástroji k 31. 12. 2021 a 2020 jsou v tomto případě závazky z titulu emisí euroobligací a bankovních úvěrů denominovaných v EUR v celkové výši 3,3 mld. EUR a měnové forwardy a swapy. K 31. 12. 2021, resp. 2020, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů -325 mil. Kč, resp. -896 mil. Kč.

Společnost dále zajišťuje peněžní toky z vysoce pravděpodobných budoucích prodejů elektřiny v České republice, které budou realizovány v letech 2022–2027. Jako zajišťovací nástroj slouží v tomto případě forwardy a futures na prodej elektřiny v Německu. K 31. 12. 2021, resp. 2020, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů -77 985 mil. Kč, resp. -4 023 mil. Kč. Výsledkem této zajišťovací strategie k 31. 12. 2021 je, že na rok 2022 bylo zajištěno přibližně 88 % očekávané výroby v České republice za průměrnou cenu 68,3 EUR/MWh, na rok 2023 přibližně 60 % očekávané výroby za průměrnou cenu 61,5 EUR/MWh, na rok 2024 přibližně 28 % očekávané výroby za průměrnou cenu 61,8 EUR/MWh a na rok 2025 přibližně 6 % za průměrnou cenu 64,6 EUR/MWh.

V roce 2021 a 2020 byly částky z titulu zajištění peněžních toků přeúčtované z vlastního kapitálu vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položkách Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu, Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami, Ostatní finanční náklady a Ostatní finanční výnosy. V roce 2021, resp. 2020, bylo z titulu neefektivnosti zajištění peněžních toků zaúčtováno do výsledku hospodaření 284 mil. Kč, resp. 371 mil. Kč. V letech 2021 a 2020 byla neefektivnost způsobena především tím, že budoucí zajišťované peněžní toky přestaly být vysoce pravděpodobné.

### 17. Rezervy

V následující tabulce je uveden přehled rezerv k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021			2020		
	Dlouho- dobá	Krátko- dobá	Celkem	Dlouho- dobá	Krátko- dobá	Celkem
Jaderné rezervy	91 102	2 073	93 175	88 928	2 368	91 296
Rezerva na demolice a demontáže uhelných zdrojů	4 014	516	4 530	-	-	-
Rezerva na rekultivace skládek	497	15	512	480	22	502
Rezerva na emise CO <sub>2</sub> (viz bod 10)	-	5 448	5 448	-	4 592	4 592
Rezerva na zaměstnanecké požitky	2 094	149	2 243	1 717	103	1 820
Rezerva na soudní a obchodní spory	-	530	530	-	511	511
Rezerva na plnění ze záruk za úvěry skupiny Akcez	-	1 907	1 907	-	1 267	1 267
Ostatní rezervy	-	457	457	-	233	233
<b>Celkem</b>	<b>97 707</b>	<b>11 095</b>	<b>108 802</b>	<b>91 125</b>	<b>9 096</b>	<b>100 221</b>

## 17.1. Jaderné rezervy

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

Ústředním orgánem zodpovědným za organizaci a provoz zařízení určených pro konečné ukládání radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva je Správa úložišť radioaktivních odpadů (SÚRAO) zřízená Ministerstvem průmyslu a obchodu ČR. SÚRAO provozuje úložiště radioaktivního odpadu, dohlíží na tato úložiště a nese odpovědnost za jejich provoz. Činnost SÚRAO je financována z jaderného účtu, na který přispívají původci radioaktivního odpadu. Výše poplatku na jaderný účet je atomovým zákonem stanovena na 55 Kč za jednu MWh elektřiny vyrobené v jaderné elektrárně. V roce 2021, resp. 2020, činila výše tohoto příspěvku 1 690 mil. Kč, resp. 1 652 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. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	Rezerva			
	Vyřazení jaderného zařízení	Uložení jaderného paliva		Celkem
		Dočasné	Trvalé	
Zůstatek k 1. 1. 2020	34 499	8 657	32 237	75 393
Vliv inflace a reálné úrokové míry	758	191	709	1 658
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	618	-	618
Dopad změny odhadu účtovaný do výsledku hospodaření	-	253	-	253
Dopad změny odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	3 344	-	12 056	15 400
Čerpání za běžný rok	-	-374	-1 652	-2 026
<b>Zůstatek k 31. 12. 2020</b>	<b>38 601</b>	<b>9 345</b>	<b>43 350</b>	<b>91 296</b>
Vliv inflace a reálné úrokové míry	734	178	823	1 735
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	546	-	546
Dopad změny odhadu účtovaný do výsledku hospodaření	-	787	-	787
Dopad změny odhadu zvyšující / snižující dlouhodobý hmotný majetek	2 422	-	-1 037	1 385
Čerpání za běžný rok	-	-884	-1 690	-2 574
<b>Zůstatek k 31. 12. 2021</b>	<b>41 757</b>	<b>9 972</b>	<b>41 446</b>	<b>93 175</b>

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

V roce 2021 společnost zaúčtovala změnu odhadu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva v souvislosti se změnou očekávaných budoucích nákladů na skladování a změnou diskontní sazby, u rezervy na vyřazení jaderného zařízení v souvislosti se změnou diskontní sazby a u rezervy na trvalé uložení použitého jaderného paliva z důvodu úpravy očekávané výroby v jaderných elektrárnách, změny očekávané výše poplatku za vyrobenou MWh v budoucích letech a změny diskontní sazby.

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

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

## 17.2. Rezerva na demolice a demontáže uhelných zdrojů, rekultivace skládek a zaměstnanecké požitky

V následující tabulce jsou uvedeny pohyby rezerv v letech 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	Rezerva		
	Demolice a demontáže uhelných zdrojů	Rekultivace skládek	Zaměstnanecké požitky
Zůstatek k 1. 1. 2020	-	666	1 622
Vliv inflace a reálné úrokové míry	-	14	-
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	-	294
Změna odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	-	18	-
Vklady	-	-165	-
Čerpání za běžný rok	-	-31	-96
Zůstatek k 31. 12. 2020	-	502	1 820
Vliv inflace a reálné úrokové míry	18	9	-
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	-	466
Změna odhadu a tvorba zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	4 512	27	-
Vliv fúze	-	-	44
Čerpání za běžný rok	-	-26	-87
Zůstatek k 31. 12. 2021	4 530	512	2 243

## 18. Ostatní finanční závazky

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

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

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

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

Nárůst krátkodobých závazků z komoditních derivátů v roce 2021 je způsoben zejména nárůstem tržní ceny emisních povolenek, elektřiny a plynu. Související nárůst krátkodobých pohledávek z komoditních derivátů je uveden v bodu 5.

## 19. Krátkodobé úvěry

Přehled krátkodobých úvěrů k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021	2020
Krátkodobé bankovní úvěry	25 115	787
Kontokorentní účty	-	13
Celkem	25 115	800

Krátkodobé úvěry jsou úročeny variabilními úrokovými sazbami. Vážená průměrná úroková sazba k 31. 12. 2021, resp. 2020, byla 0,02 %, resp. 0,01 %. Za rok 2021, resp. 2020, činila vážená průměrná úroková sazba 0,3 %, resp. 0,2 %.



## 20. Ostatní krátkodobé závazky

Přehled ostatních krátkodobých závazků k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021	2020
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	1 148	692
Výnosy příštích období	234	16
Přijaté zálohy	307	136
<b>Celkem</b>	<b>1 689</b>	<b>844</b>

## 21. Leasing

### 21.1. Společnost jako nájemce

Společnost má uzavřené nájemní smlouvy na kanceláře, dopravní prostředky, budovy a pozemky sloužící k umístění vlastního zařízení pro výrobu elektrické energie a tepla. Do roku 2020 byl předmětem pronájmu také celý výrobní závod. Dopravní prostředky mají obvykle dobu nájmu 3–4 roky, zatímco budovy a pozemky 4–21 let.

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

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

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

Hodnoty závazků z leasingu jsou vykazovány jako součást dlouhodobých dluhů (viz bod 14).

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

	2021	2020
Splátky jistiny	178	1 378
Splátky úroků	22	130
Leasingové platby nezahrnuté v ocenění závazku z leasingu	47	3 743
<b>Celkový peněžní výdaj související s leasingy</b>	<b>247</b>	<b>5 251</b>

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

	2021	2020
Náklady související s krátkodobými leasingy	72	181
Náklady na leasing aktiv s nízkou hodnotou	1	3
Variabilní leasingové platby nezahrnuté v ocenění závazku	47	3 743
Odpisy aktiv z práva k užívání	143	1 214
Úrokové náklady	22	130

Největší část z variabilních leasingových plateb roku 2020 představují náklady související se smlouvou o přepracování energií se společností Elektrárna Počeradý, a.s.

Společnost očekává v příštím roce splátky leasingů, které nejsou obsaženy v ocenění závazku z leasingu, v obdobné výši jako v roce 2021.

## 21.2. Společnost jako pronajímatel

### Finanční leasing

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

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

	<u>2021</u>
Splátky během jednoho roku	39
Splátky od 1 roku do 2 let	39
Splátky od 2 do 3 let	37
Splátky od 3 do 4 let	35
Splátky od 4 do 5 let	5
V dalších letech	<u>21</u>
Celkové nediskontované platby	176
Nerealizovaný finanční výnos	<u>-6</u>
Čistá investice do leasingu	<u><u>170</u></u>

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

### Operativní leasing

Výnosy z pronájmu majetku formou operativního leasingu v roce 2021, resp. 2020 činily 619 mil. Kč, resp. 109 mil. Kč. Nájemné plynoucí z pronájmu investic do nemovitostí je uvedeno v bodu 7. V následujících letech společnost očekává výnosy z pronájmu v obdobné výši jako v roce 2021.

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

## 22. Provozní výnosy

Přehled provozních výnosů k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021	2020
<u>Prodej elektřiny, tepla a plynu:</u>		
Silová elektřina – tuzemsko:		
OTE, a.s.	49 836	11 414
ČEZ Prodej, a.s.	28 390	24 281
Slovenské elektrárne, a.s.	5 636	4 098
E.ON Energie, a.s.	4 307	2 792
Entauri trading s.r.o.	2 395	-
Pražská energetika, a.s.	2 284	1 346
innogy Energie, s.r.o.	1 821	1 121
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	1 654	2 220
Lumius, spol. s r.o.	1 198	671
Pražská plynárenská, a.s.	1 053	409
Veolia Energie ČR, a.s.	944	615
MND a.s.	631	503
Uniper Global Commodities SE	595	485
RWE Supply & Trading GmbH	579	1 085
ALPIQ ENERGY SE	509	894
CARBOUNION BOHEMIA, spol. s r.o.	441	290
ZSE Energia, a.s.	403	1 271
MVM Partner Zrt.	386	15
BOHEMIA ENERGY entity s.r.o.	368	119
Axpo Solutions AG	337	368
EDF Trading Limited	334	771
CENTROPOL ENERGY, a.s.	317	137
SSE CZ, s.r.o.	307	124
Energie ČS, a.s.	269	698
Ostatní odběratelé	5 285	10 323
Silová elektřina – tuzemsko celkem	110 279	66 050
Silová elektřina – zahraničí	6 753	12 755
Vliv zajištění – předprodej elektřiny (bod 16.3)	-12 926	-2 396
Vliv zajištění – riziko změny kurzu (bod 16.3)	1 422	277
Prodej elektřiny celkem	105 528	76 686
Prodej plynu	7 433	5 610
Prodej tepla	1 935	2 078
Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu celkem	114 896	84 374
<u>Prodej služeb a ostatní tržby:</u>		
Distribuční služby	50	26
Podpůrné a ostatní služby	4 923	4 702
Tržby z pronájmu	672	109
Ostatní tržby	156	136
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby celkem	5 801	4 973
Ostatní provozní výnosy	1 318	1 152
Provozní výnosy celkem	122 015	90 499

Výnosy ze smluv se zákazníky v roce 2021, resp. 2020, činily 131 529 mil. Kč, resp. 91 357 mil. Kč, a lze je navázat na hodnoty uvedené v předchozí tabulce takto:

	2021	2020
Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu	114 896	84 374
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby	5 801	4 973
Tržby celkem	120 697	89 347
Úpravy:		
Vliv zajištění – předprodej elektřiny	12 926	2 396
Vliv zajištění – riziko změny kurzu	-1 422	-277
Tržby z pronájmu	-672	-109
Výnosy ze smluv se zákazníky	<u>131 529</u>	<u>91 357</u>

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

Přehled zisků a ztrát z derivátových obchodů s komoditami k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021	2020
<u>Obchodování s elektřinou:</u>		
Prodej – tuzemsko	14 088	14 429
Prodej – zahraničí	254 493	252 266
Nákup – tuzemsko	-15 369	-10 370
Nákup – zahraničí	-296 451	-246 106
Nákup a prodej přeshraničních kapacit <sup>1)</sup>	1 604	-
Změna reálných hodnot derivátů	15 514	-6 558
Zisk / ztráta z derivátových obchodů s elektřinou celkem	-26 121	3 661
<u>Obchodování s ostatními komoditami:</u>		
Zisk z derivátových obchodů s plynem	8 392	1 092
Zisk / ztráta z derivátových obchodů s ropou	-21	7
Zisk / ztráta z derivátových obchodů s uhlím	430	-1 894
Zisk z derivátových obchodů s emisními povolenkami	12 871	3 447
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami celkem	<u>-4 449</u>	<u>6 313</u>

<sup>1)</sup> Nákupy přeshraničních kapacit nebyly do 30. 6. 2021 považovány za komoditní deriváty a byly součástí řádku Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií. Případné prodeje přeshraničních kapacit byly vykazovány na řádku Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby. Od 1. 7. 2021 jsou tyto kontrakty v souladu s obchodní strategií považovány za komoditní deriváty.

## 24. Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií

Přehled nákladů na nákup elektřiny, plynu a ostatních energií k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021	2020
Nákup elektřiny pro další prodej	-36 411	-19 962
Nákup plynu pro další prodej	-9 175	-5 595
Nákup ostatních energií	-1 387	-2 231
Smlouva o přepracování energií <sup>1)</sup>	-	-3 727
Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií celkem	<u>-46 973</u>	<u>-31 515</u>

<sup>1)</sup> Meziroční pokles je způsoben prodejem společnosti Elektrárna Počeradý, a.s., v roce 2020.

## 25. Palivo a emisní povolenky

Přehled nákladů na palivo a emisní povolenky k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021	2020
Spotřeba fosilního paliva a biomasy	-5 332	-5 400
Amortizace jaderného paliva	-4 080	-4 168
Spotřeba plynu	-4 914	-1 904
Emisní povolenky pro výrobu	-5 993	-5 251
Palivo a emisní povolenky celkem	<u>-20 319</u>	<u>-16 723</u>

## 26. Služby

Přehled nákupu služeb k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021	2020
Opravy a údržba	-4 336	-3 737
Služby podpory technologie a provozu	-1 166	-1 019
Nájemné, správa objektů a ostraha	-725	-686
Služby IT	-969	-799
Obsluha zařízení	-501	-731
Ostatní služby	-2 409	-2 490
Služby celkem	<u>-10 106</u>	<u>-9 462</u>

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

## 27. Osobní náklady

Přehled osobních nákladů k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021		2020	
	Celkem	Klíčové vedení <sup>1)</sup>	Celkem	Klíčové vedení <sup>1)</sup>
Mzdové náklady včetně odměn orgánů společnosti	-5 803	-136	-5 328	-134
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-1 798	-30	-1 674	-21
Ostatní osobní náklady	-817	-13	-640	-15
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>-8 418</b>	<b>-179</b>	<b>-7 642</b>	<b>-170</b>

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

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

K 31. 12. 2021, resp. 2020, byla členům představenstva a vybraným manažerům přiznána opční práva na nákup 118 tis. ks, resp. 1 421 tis. ks akcií společnosti.

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

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

V následující tabulce jsou uvedeny změny v počtu přiznaných opcí, k nimž došlo během roku 2021 a 2020, a vážené průměry opčních cen akcií:

	Počet opcí			Průměrná cena Kč za akcii
	Předsta- venstvo tis. ks	Vybraní manažeři tis. ks	Celkem tis. ks	
Počet opcí k 1. 1. 2020	1 279	372	1 651	513,02
Uplatněné opce <sup>1)</sup>	-	-35	-35	421,50
Zaniklé opce	-180	-15	-195	442,83
Počet opcí k 31. 12. 2020 <sup>2)</sup>	<u>1 099</u>	<u>322</u>	<u>1 421</u>	<u>524,90</u>
Uplatněné opce <sup>1)</sup>	-1 051	-207	-1 258	524,95
Zaniklé opce	-	-45	-45	495,46
Počet opcí k 31. 12. 2021 <sup>2)</sup>	<u>48</u>	<u>70</u>	<u>118</u>	<u>535,53</u>

<sup>1)</sup> V roce 2021, resp. 2020, činila průměrná tržní cena akcií k datu uplatnění opcí 621,63 Kč, resp. 508,00 Kč za akcii.

<sup>2)</sup> K 31. 12. 2021, resp. 2020, byly splněny veškeré podmínky pro uplatnění opcí v celkovém množství 118 tis. ks, resp. 1 421 tis. ks. K 31. 12. 2021, resp. 2020, činila průměrná cena opcí, které bylo možné uplatnit, 535,53 Kč za akcii, resp. 524,90 Kč za akcii.

V následujícím přehledu jsou uvedeny počty přiznaných opcí na akcie (v tis. ks) k 31. 12. 2021 a 2020, členěné dle rozmezí opčních cen:

	2021	2020
400–500 Kč za akcii	-	310
500–600 Kč za akcii	118	1 111
Celkem	<u>118</u>	<u>1 421</u>

K 31. 12. 2021, resp. 2020, činila průměrná zbývající smluvní doba do uplatnění opcí 0,9 roku, resp. 1,1 roku.

## 28. Ostatní provozní náklady

Přehled ostatních provozních nákladů k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021	2020
Změna stavu rezerv	1 574	1 965
Daně a poplatky	-2 078	-2 042
Náklady související s obchodováním s komoditami	-482	-460
Pojistné	-488	-349
Poskytnuté dary	-107	-139
Ostatní	-841	-672
Celkem	<u>-2 422</u>	<u>-1 697</u>

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

### 29. Výnosové úroky

Výnosové úroky dle kategorií finančních nástrojů k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021	2020
Cashpooling Skupiny ČEZ	228	227
Úvěry, pohledávky a ostatní dluhová finanční aktiva v naběhlé hodnotě	1 005	819
Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku	193	215
Finanční leasing	2	-
Bankovní účty	49	36
<b>Celkem</b>	<b>1 477</b>	<b>1 297</b>

### 30. Opravné položky k finančním aktivům

Tvorba a zúčtování opravných položek k finančním aktivům dle kategorií k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021	2020
Podíly v dceřiných, přidružených a společných podnicích (viz bod 5)		
Tvorba	-12 697	-3 221
Zúčtování	479	-
Tvorba – podíly v dceřiných podnicích klasifikované jako aktiva držená k prodeji	14	-1 886
Poskytnuté půjčky	8	-21
Finanční záruka za úvěry skupiny Akcez	-616	-
Ostatní	-4	-1
<b>Celkem</b>	<b>-12 816</b>	<b>-5 129</b>

Společnost má vystavené záruky za závazky společností společného podniku Akcez Enerji Yatirimlari Sanayi ve Ticaret A.Ş., které k 31. 12. 2021 činily 82,7 mil. USD a 55,4 mil. TRY. Na základě testu zpětně získatelné hodnoty z budoucích peněžních toků byla vyčíslena hodnota rezervy k 31. 12. 2021, resp. 2020, ve výši 1 907 mil. Kč, resp. 1 267 mil. Kč.

### 31. Ostatní finanční náklady

Přehled ostatních finančních nákladů k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021	2020
Ztráta z derivátů	-	-589
Ztráta z prodeje dluhových finančních aktiv	-4	-
Náklady z přecenění finančních aktiv	-10	-
Tvorba a zúčtování rezerv	-19	-21
Náklady na zpětný odkup dluhopisů	-254	-
Ostatní	-100	-56
<b>Celkem</b>	<b>-387</b>	<b>-666</b>



### 32. Ostatní finanční výnosy

Přehled ostatních finančních výnosů k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	2021	2020
Přijaté dividendy (viz bod 5)	7 610	10 892
Zisk z pozbytí dceřiných podniků:		
Podíly v bulharských společnostech (viz bod 12)	2 065	-
Podíly v rumunských společnostech (viz bod 12)	5	-
Elektrárna Počeradý, a.s. (viz bod 5)	-	5 776
Ostatní	12	-10
Úrok související s vráceným přeplatkem na darovací dani z emisních povolenek	1 499	1 463
Zisk z kurzových rozdílů	923	1 221
Výnosy z přecenění finančních aktiv	679	145
Zisk z prodeje dluhových finančních aktiv s omezeným disponováním	160	15
Zisk z derivátů	872	-
Ostatní	29	36
<b>Celkem</b>	<b>13 854</b>	<b>19 538</b>

### 33. Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob za rok 2021 a 2020 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):

	2021	2020
Splatná daň z příjmů	-2 044	-149
Odložená daň z příjmů	723	-1 355
<b>Celkem</b>	<b>-1 321</b>	<b>-1 504</b>

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

	2021	2020
Zisk před zdaněním	5 728	22 581
Zákonná sazba daně z příjmů	19 %	19 %
„Předpokládaný“ náklad na daň z příjmů	-1 088	-4 290
Úpravy:		
Daňově neuznatelné opravné položky, netto	-2 257	-975
Nedaňové zisky / ztráty spojené se změnou podílů	396	1 473
Osvobození od daně z přijatých dividend	1 446	2 070
Tvorba daňově neuznatelné rezervy	-117	-
Daňové pobídky, slevy na dani	1	1
Úrok související s vráceným přeplatkem na darovací dani z emisních povolenek	285	278
Ostatní daňově neuznatelné položky, netto	13	-61
Daň z příjmů	<u>-1 321</u>	<u>-1 504</u>
Efektivní daňová sazba	23 %	7 %

Odložená daňová pohledávka / závazek, netto, byly k 31. 12. 2021 a 2020 vypočteny následujícím způsobem (v mil. Kč):

	2021	2020
Jaderné rezervy	15 453	15 253
Ostatní rezervy	2 509	1 361
Opravné položky	120	213
Přecenění finančních instrumentů	16 333	1 931
Závazky z leasingu	190	246
Ostatní přechodné rozdíly	360	354
Odložená daňová pohledávka celkem	<u>34 965</u>	<u>19 358</u>
Rozdíl mezi daňovými a účetními zůstatkovými cenami dlouhodobého majetku	-26 499	-25 408
Přecenění finančních instrumentů	-129	-131
Práva k užívání	-158	-239
Ostatní přechodné rozdíly	-1 336	-1 815
Odložený daňový závazek celkem	<u>-28 122</u>	<u>-27 593</u>
Odložená daňová pohledávka / závazek celkem, netto	<u>6 843</u>	<u>-8 235</u>

Pohyby odložené daňové pohledávky / závazku, netto, v roce 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Zůstatek k 1. 1.	-8 235	-8 044
Fúze a vklad části obchodního závodu	-150	7
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření	723	-1 362
Odložená daň účtovaná do ostatního úplného výsledku	<u>14 505</u>	<u>1 164</u>
Zůstatek k 31. 12.	<u><u>6 843</u></u>	<u><u>-8 235</u></u>

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

	<u>2021</u>			<u>2020</u>		
	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky	-85 679	16 279	-69 400	-8 198	1 558	-6 640
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření	11 479	-2 181	9 298	2 916	-554	2 362
Změna reálné hodnoty dluhových nástrojů	-1 349	256	-1 093	202	-39	163
Změna reálné hodnoty kapitálových nástrojů	<u>-795</u>	<u>151</u>	<u>-644</u>	<u>-1 050</u>	<u>199</u>	<u>-851</u>
Celkem	<u><u>-76 344</u></u>	<u><u>14 505</u></u>	<u><u>-61 839</u></u>	<u><u>-6 130</u></u>	<u><u>1 164</u></u>	<u><u>-4 966</u></u>

### 34. Spřízněné osoby

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

Následující tabulka zobrazuje pohledávky a závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	Pohledávky		Závazky	
	2021	2020	2021	2020
CEZ Bulgarian Investments B.V.	-	-	511	239
CEZ Deutschland GmbH	-	-	104	150
CEZ Erneubare Energien Beteiligung GmbH	251	194	-	-
CEZ ESCO II GmbH	-	60	-	-
CEZ Holdings B.V.	6 666	7 048	296	324
CEZ Hungary Ltd.	968	319	291	45
CEZ Chorzów S.A.	426	424	775	78
CEZ MH B.V.	151	25	-	-
CEZ Polska sp. z o.o.	1 574	108	32	315
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD <sup>1)</sup>	-	817	-	-
CEZ RES International B.V.	-	-	608	656
CEZ Romania S.A. <sup>1)</sup>	-	7	-	1 916
CEZ Skawina S.A.	662	292	1 586	75
CEZ Trade Bulgaria EAD <sup>1)</sup>	-	121	-	131
CEZ Vanzare S.A. <sup>1)</sup>	-	71	-	-
ČEZ Bohunice a.s.	-	-	158	171
ČEZ Distribuce, a. s.	26 750	28 037	7 143	10 177
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	498	305	379	320
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	110	222	34	1
ČEZ Energo, s.r.o.	-	-	371	94
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	76	65	391	406
ČEZ ESCO, a.s.	96	96	1 485	1 220
ČEZ ICT Services, a. s.	61	3	419	361
ČEZ Korporátní služby, s.r.o. <sup>2)</sup>	-	-	-	1 789
ČEZ LDS s.r.o.	-	-	48	53
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	19	13	312	423
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	-	-	863	907
ČEZ Prodej, a.s.	7 027	3 969	13 104	11 912
ČEZ Teplárenská, a.s.	223	173	589	310
Elektrárna Dětmarovice, a.s.	1 782	1 017	2 127	340
Elektrárna Dukovany II, a. s.	11	14	115	38
Elevion GmbH	1	1 930	-	-
Elevion Group B.V.	1 723	100	-	-
Energotrans, a.s.	1 931	1 427	3 946	2 313
ENESA a.s.	105	320	20	22
Inven Capital, SICAV, a.s.	-	-	1 225	706
MARTIA a.s.	174	127	177	102
SD - Kolejová doprava, a.s.	1	1	158	64
Severočeské doly a.s.	73	97	4 491	3 370
Solární servis, s.r.o.	54	61	-	-
Telco Infrastructure, s.r.o.	149	31	-	-
Telco Pro Services, a. s.	142	2	29	52
TENAUR, s.r.o.	114	-	4	38
Tomis Team S.A. <sup>1)</sup>	-	-	-	52
ÚJV Řež, a. s.	14	415	354	321
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	-	-	75	58
VESER, s. r. o. "v likvidaci" <sup>3)</sup>	-	181	76	20
Ostatní	125	219	267	434
<b>Celkem</b>	<b>51 957</b>	<b>48 311</b>	<b>42 563</b>	<b>40 003</b>

Následující tabulka zobrazuje celkové prodeje spřízněným osobám a nákupy od spřízněných osob za rok 2021 a 2020 (v mil. Kč):

	Prodeje spřízněným osobám		Nákupy od spřízněných osob	
	2021	2020	2021	2020
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	-	4	67	25
CEZ Holdings B.V.	68	72	-	-
CEZ Hungary Ltd.	3 140	2 051	289	155
CEZ Chorzów S.A.	422	427	-	-
CEZ Polska sp. z o.o.	359	1 075	173	400
CEZ Skawina S.A.	661	292	30	52
CEZ Srbija d.o.o.	106	9	63	13
CEZ Trade Bulgaria EAD <sup>1)</sup>	581	892	618	784
CEZ Vanzare S.A. <sup>1)</sup>	236	731	-	5
ČEZ Distribuce, a. s.	1 704	1 085	119	59
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	51	34	1 081	1 139
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	43	28	1 339	1 355
ČEZ ESCO, a.s. <sup>4)</sup>	14 904	12 012	4 804	4 418
ČEZ ICT Services, a. s.	105	63	1 177	1 041
ČEZ Korporátní služby, s.r.o. <sup>2)</sup>	-	56	-	191
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	38	16	401	427
ČEZ Prodej, a.s. <sup>4)</sup>	21 784	17 829	2 009	765
ČEZ Teplárenská, a.s.	1 802	1 732	180	166
Distributie Energie Oltenia S.A. <sup>1)</sup>	184	283	-	-
Elektrárna Dětmarovice, a.s.	2 973	1 077	3 648	1 184
Elektrárna Dukovany II, a. s.	38	106	-	-
Elektrárna Počerady, a.s.	-	5 706	-	4 240
Energotrans, a.s.	2 642	2 336	2 594	1 975
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	-	-	274	219
MARTIA a.s.	10	8	620	604
OSC, a.s.	-	-	122	92
Ovidiu Development S.R.L. <sup>1)</sup>	-	1	60	252
SD - Kolejová doprava, a.s.	12	11	298	435
Severočeské doly a.s.	753	764	4 391	3 760
ŠKODA PRAHA a.s.	12	14	35	144
Telco Pro Services, a. s.	53	18	-	-
TMK Hydroenergy Power S.R.L.	-	-	15	72
Tomis Team S.A. <sup>1)</sup>	-	1	118	383
ÚJV Řež, a. s.	11	1	823	674
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	-	-	132	104
VESER, s. r. o. "v likvidácii" <sup>3)</sup>	170	1 844	12	403
Ostatní	197	192	103	54
<b>Celkem</b>	<b>53 059</b>	<b>50 770</b>	<b>25 595</b>	<b>25 590</b>

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

<sup>2)</sup> Společnost ČEZ Korporátní služby, s.r.o., fúzovala s nástupnickou společností ČEZ, a. s., s účinností fúze k 1. 1. 2021.

<sup>3)</sup> Název společnosti CEZ Slovensko, s.r.o., byl v roce 2021 změněn na VESER, s. r. o. "v likvidácii".

<sup>4)</sup> Z důvodu přefakturace provedené v roce 2021, resp. 2020, ve společnosti ČEZ Prodej, a.s., došlo k přesunu příslušné části prodejů na společnost ČEZ ESCO, a.s., ve výši 13 089 mil. Kč, resp. 10 875 mil. Kč.

Společnost a některé dceřiné společnosti jsou zahrnuty v systému cashpooling. Pohledávka k dceřiným společnostem z tohoto titulu je zahrnuta v ostatních finančních aktivech, netto (viz bod 5), závazek k dceřiným společnostem z tohoto titulu a obdobných půjček je zahrnut v ostatních finančních závazcích (viz bod 18).

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

### 35. Informace o segmentech

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

### 36. Čistý zisk na akcii

	2021	2020
Čítatel (v mil. Kč)		
Základní a zředěný:		
Zisk po zdanění	4 407	21 077
Jmenovatel (v tis. ks akcií)		
Základní:		
Průměrný počet kmenových akcií v oběhu	536 280	535 470
Ředící efekt opčních smluv	118	13
Zředěný:		
Upravený průměrný počet akcií	536 398	535 483
Čistý zisk na akcii (Kč na akcii)		
Základní	8,2	39,4
Zředěný	8,2	39,4

### 37. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

#### Investiční výstavba

Výdaje na investiční výstavbu pro období následujících pěti let se k 31. 12. 2021 odhadují takto (v mld. Kč):

2022	14,5
2023	20,2
2024	28,1
2025	28,0
2026	30,8
Celkem	121,6

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

Plán investic společnost pravidelně reviduje, skutečné výdaje se však mohou od výše uvedených údajů lišit. K 31. 12. 2021 měla společnost významné smluvní závazky týkající se investiční výstavby.

#### Pojištění

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

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

### 38. Události po datu účetní závěrky

V souvislosti s uzavřením smlouvy o úpisu, vydání a zpětném odkupu investičních akcií k nově vzniklému podfondu ze dne 3. 1. 2022 se společností Inven Capital, SICAV, a.s., došlo k úhradě emisního kurzu upsaných investičních akcií ve výši 1 mld. Kč.

Od 24. 2. 2022 probíhá vojenský konflikt na Ukrajině. Společnost intenzivně vyhodnocuje potenciální dopady včetně důsledků návazných sankcí, které byly uvaleny na Ruskou federaci. Společnost neočekává, že bezprostřední dopady budou významné. Krátkodobě se díky zvýšené volatilitě na komoditních trzích objevuje zvýšená potřeba likvidity vyplývající z požadavků protistran derivátových kontraktů na tzv. margin calls. Dopady na společnost ve střednědobém horizontu budou závislé na dalším vývoji konfliktu na Ukrajině, na konkrétní podobě a trvání sankcí vůči Ruské federaci a jejich důsledcích pro evropskou a českou energetiku. Za hlavní rizika pro společnost lze považovat zejména potenciální dopady související se zajištěním dodávek jaderného paliva, údržby výrobních zařízení, nákupu plynu pro koncové zákazníky a v tom, že ruské obchodní společnosti nebudou schopny plnit ostatní uzavřené smlouvy či provést finanční vyrovnání dle dříve uzavřených smluv a sjednaných finančních nástrojů. Nejvyšší kreditní expozici má společnost z titulu uzavřených komoditních kontraktů na nákup elektřiny a plynu od společnosti Gazprom Marketing & Trading se sídlem ve Spojeném království, kdy k 31. 12. 2021 činila reálná hodnota komoditních derivátů na nákup elektřiny 3 307 mil. Kč a na nákup plynu 2 582 mil. Kč. Společnost má dále významnou kreditní expozici z komoditních kontraktů na nákup plynu od společnosti Gazprom Export se sídlem v Ruské federaci, kdy k 31. 12. 2021 činila reálná hodnota komoditních derivátů na nákup plynu 2 149 mil. Kč. Do okamžiku schválení k vydání této individuální účetní závěrky byly závazky těchto společností plněny, stejně jako závazky dodavatelů vyplývající z obchodních smluv na dodávky zboží a služeb z Ruské federace.

Představenstvo společnosti schválilo dne 14. 3. 2022 návrh dividendy za rok 2021 ve výši 44 Kč na akcii před zdaněním.

Tato individuální účetní závěrka byla schválena k vydání dne 14. 3. 2022.

---

Daniel Beneš  
Předseda představenstva

---

Martin Novák  
Člen představenstva