

SKUPINA ČEZ

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

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

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA
K 31. 12. 2021

V mil. Kč

| | Bod | 2021 | 2020 |
|---|----------|------------------|----------------|
| AKTIVA: | | | |
| Dlouhodobý hmotný majetek, brutto | | 856 189 | 827 652 |
| Oprávký a opravné položky | | -487 211 | -451 033 |
| Dlouhodobý hmotný majetek, netto | | 368 978 | 376 619 |
| Jaderné palivo, netto | | 13 096 | 13 697 |
| Nedokončené hmotné investice, netto | | 21 009 | 20 056 |
| Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem | 3 | 403 083 | 410 372 |
| Investice v přidružených a společných podnicích | 9 | 3 916 | 4 075 |
| Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto | 4 | 20 804 | 21 424 |
| Ostatní dlouhodobá finanční aktiva, netto | 5 | 11 805 | 11 002 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek, netto | 6 | 23 677 | 24 244 |
| Odložená daňová pohledávka | 35 | 10 719 | 828 |
| Ostatní stálá aktiva celkem | | 70 921 | 61 573 |
| Stálá aktiva celkem | | 474 004 | 471 945 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto | 10 | 26 640 | 6 064 |
| Obchodní pohledávky, netto | 11 | 137 432 | 63 648 |
| Pohledávka z titulu daně z příjmů | | 397 | 664 |
| Zásoby materiálu, netto | 12 | 13 372 | 9 898 |
| Zásoby fosilních paliv, netto | | 574 | 1 220 |
| Emisní povolenky | 13 | 19 534 | 37 833 |
| Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto | 5 | 497 295 | 61 894 |
| Ostatní oběžná aktiva, netto | 14 | 13 674 | 8 919 |
| Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji | 15 | - | 40 373 |
| Oběžná aktiva celkem | | 708 918 | 230 513 |
| Aktiva celkem | | 1 182 922 | 702 458 |

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA
K 31. 12. 2021

pokračování

| | Bod | 2021 | 2020 |
|--|-----|-----------|---------|
| PASIVA: | | | |
| Základní kapitál | | 53 799 | 53 799 |
| Vlastní akcie | | -1 423 | -2 845 |
| Nerozdělené zisky a kapitálové fondy | | 108 722 | 182 917 |
| Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku celkem | 16 | 161 098 | 233 871 |
| Nekontrolní podíly | 9 | 1 742 | 4 692 |
| Vlastní kapitál celkem | | 162 840 | 238 563 |
| Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části | 17 | 95 924 | 122 102 |
| Rezervy | 20 | 117 072 | 105 326 |
| Ostatní dlouhodobé finanční závazky | 21 | 35 219 | 9 414 |
| Odložený daňový závazek | 35 | 12 839 | 19 383 |
| Ostatní dlouhodobé závazky | | 32 | 34 |
| Dlouhodobé závazky celkem | | 261 086 | 256 259 |
| Krátkodobé úvěry | 22 | 25 310 | 984 |
| Krátkodobá část dlouhodobých dluhů | 17 | 16 647 | 28 741 |
| Obchodní závazky | | 85 928 | 73 189 |
| Závazek z titulu daně z příjmů | | 2 249 | 555 |
| Rezervy | 20 | 18 253 | 13 665 |
| Ostatní krátkodobé finanční závazky | 21 | 601 027 | 72 114 |
| Ostatní krátkodobé závazky | 23 | 9 582 | 6 759 |
| Závazky související s aktivy klasifikovanými jako držena k prodeji | 15 | - | 11 629 |
| Krátkodobé závazky celkem | | 758 996 | 207 636 |
| Pasiva celkem | | 1 182 922 | 702 458 |

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

K 31. 12. 2021

V mil. Kč

| | Bod | 2021 | 2020 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| Tržby z prodeje elektřiny, tepla, plynu a uhlí | | 157 493 | 138 015 |
| Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby | | 67 329 | 71 507 |
| Ostatní provozní výnosy | | 2 971 | 4 215 |
| Provozní výnosy celkem | 25 | 227 793 | 213 737 |
| Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami | 26 | -4 468 | 6 122 |
| Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií | 27 | -62 669 | -56 335 |
| Palivo a emisní povolenky | 28 | -24 555 | -23 262 |
| Služby | 29 | -29 044 | -30 147 |
| Osobní náklady | 30 | -30 591 | -30 855 |
| Materiál | | -11 017 | -10 576 |
| Aktivace a změna stavu zásob vlastní činnosti | | 4 285 | 3 450 |
| Odpisy | 3, 6 | -31 628 | -28 284 |
| Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku | 7 | -15 799 | -24 062 |
| Opravné položky k obchodním a jiným pohledávkám | | 602 | -544 |
| Ostatní provozní náklady | 31 | -6 811 | -6 659 |
| Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy | | 16 098 | 12 585 |
| Nákladové úroky z dluhů | | -4 206 | -5 269 |
| Nákladové úroky z rezerv | | -2 014 | -1 955 |
| Výnosové úroky | 32 | 431 | 377 |
| Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků | 9 | -534 | 188 |
| Opravné položky k finančním aktivům | | -449 | -433 |
| Ostatní finanční náklady | 33 | -659 | -962 |
| Ostatní finanční výnosy | 34 | 4 759 | 3 375 |
| Ostatní náklady a výnosy celkem | | -2 672 | -4 679 |
| Zisk před zdaněním | | 13 426 | 7 906 |
| Daň z příjmů | 35 | -3 517 | -2 438 |
| Zisk po zdanění | | 9 909 | 5 468 |
| Zisk po zdanění přiřaditelný na: | | | |
| Podíly akcionářů mateřského podniku | | 9 791 | 5 438 |
| Nekontrolní podíly | | 118 | 30 |
| Čistý zisk na akcii přiřaditelný na podíly akcionářů mateřského podniku (Kč na akcii): | 38 | | |
| Základní | | 18,3 | 10,2 |
| Zředěný | | 18,3 | 10,2 |

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
K 31. 12. 2021

V mil. Kč

| | Bod | 2021 | 2020 |
|--|-----|---------|--------|
| Zisk po zdanění | | 9 909 | 5 468 |
| 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 | | -1 869 | 277 |
| Odúčtování dluhových nástrojů | | -12 | -1 |
| Rozdíly z kurzových přepočtů dceřiných podniků | | -1 284 | 980 |
| Rozdíly z kurzových přepočtů přidružených a společných podniků | | 37 | 191 |
| Odúčtování rozdílů z kurzových přepočtů | | 8 238 | 3 |
| Podíl na ostatních změnách vlastního kapitálu přidružených a společných podniků | | 59 | -5 |
| Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem | 35 | 14 458 | 954 |
| Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které mohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření nebo do aktiv | | -54 573 | -2 883 |
| Změna reálné hodnoty kapitálových nástrojů | | -795 | -1 046 |
| Zisky / ztráty z plánů definovaných požitků | | 6 | -46 |
| Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem | 35 | 151 | 199 |
| Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které nebudou přeúčtovány z vlastního kapitálu | | -638 | -893 |
| Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem | | -55 211 | -3 776 |
| Úplný výsledek po zdanění celkem | | -45 302 | 1 692 |
| Úplný výsledek celkem přiřaditelný na: | | | |
| Podíly akcionářů mateřského podniku | | -45 259 | 1 542 |
| Nekontrolní podíly | | -43 | 150 |

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 31. 12. 2021

V mil. Kč

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

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 31. 12. 2021

pokračování

| Bod | Podíl přiřaditelný akcionářům mateřského podniku | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--|---------------|------------------------------|--------------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|------------------------|
| | Základní kapitál | Vlastní akcie | Rozdíly z kurzových přepočtů | Zajištění peněžních toků | Dluhové nástroje | Kapitálové nástroje a ostatní fondy | Nerозdělené zisky | Celkem | Nekontrolní podíly | Vlastní kapitál celkem |
| Stav k 1. 1. 2021 | 53 799 | -2 845 | -11 777 | -7 110 | 874 | -1 022 | 201 952 | 233 871 | 4 692 | 238 563 |
| Zisk po zdanění | - | - | - | - | - | - | 9 791 | 9 791 | 118 | 9 909 |
| Ostatní úplný výsledek | - | - | 7 152 | -60 102 | -1 521 | -644 | 65 | -55 050 | -161 | -55 211 |
| Úplný výsledek celkem | - | - | 7 152 | -60 102 | -1 521 | -644 | 9 856 | -45 259 | -43 | -45 302 |
| Dividendy | - | - | - | - | - | - | -27 873 | -27 873 | -150 | -28 023 |
| Prodej vlastních akcií | - | 1 422 | - | - | - | - | -762 | 660 | - | 660 |
| Uplatněná a zaniklá opční práva | - | - | - | - | - | -55 | 55 | - | - | - |
| Akvizice dceřiných podniků | 8 | - | - | - | - | - | - | - | 32 | 32 |
| Akvizice nekontrolních podílů | 8 | - | - | - | - | - | -69 | -69 | 5 | -64 |
| Prodej nekontrolních podílů | 8 | - | - | 1 | - | - | 31 | 32 | 811 | 843 |
| Prodej dceřiných podniků | 8 | - | - | - | - | - | - | - | -3 606 | -3 606 |
| Opce na nákup nekontrolních podílů | - | - | -13 | - | - | - | -251 | -264 | 1 | -263 |
| Stav k 31. 12. 2021 | <u>53 799</u> | <u>-1 423</u> | <u>-4 637</u> | <u>-67 212</u> | <u>-647</u> | <u>-1 721</u> | <u>182 939</u> | <u>161 098</u> | <u>1 742</u> | <u>162 840</u> |

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

K 31. 12. 2021

V mil. Kč

| | Bod | 2021 | 2020 |
|---|------|---------|---------|
| PROVOZNÍ ČINNOST: | | | |
| Zisk před zdaněním | | 13 426 | 7 906 |
| Úpravy zisku před zdaněním na peněžní prostředky vytvořené provozní činností: | | | |
| Odpisy | 3, 6 | 31 628 | 28 284 |
| Amortizace jaderného paliva | 3 | 4 110 | 4 197 |
| Zisky a ztráty z prodeje stálých aktiv | | -507 | -252 |
| Zisk / ztráta z kurzových rozdílů | | -686 | -1 244 |
| Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy | | 3 765 | 4 879 |
| Změna stavu rezerv | | 4 844 | 2 834 |
| Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku | 7 | 15 799 | 24 062 |
| Ostatní opravné položky a ostatní nepeněžní náklady a výnosy | | -38 481 | -10 495 |
| Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků | 9 | 534 | -188 |
| Změna stavu aktiv a pasiv: | | | |
| Pohledávky a smluvní aktiva | | -78 918 | -2 032 |
| Zásoby materiálu a fosilních paliv | | -2 466 | -1 095 |
| Pohledávky a závazky z derivátů | | 23 034 | 13 306 |
| Ostatní aktiva | | 70 381 | 4 458 |
| Obchodní závazky | | 17 619 | 7 072 |
| Ostatní závazky | | 2 662 | -503 |
| Peněžní prostředky vytvořené provozní činností | | 66 744 | 81 189 |
| Zaplacená daň z příjmů | | -3 550 | -3 748 |
| Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků | | -4 415 | -5 649 |
| Přijaté úroky | | 364 | 342 |
| Přijaté dividendy | | 13 | 23 |
| Čistý peněžní tok z provozní činnosti | | 59 156 | 72 157 |
| INVESTIČNÍ ČINNOST: | | | |
| Pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků, bez nakoupených peněžních prostředků | 8 | -3 051 | -1 347 |
| Prodej dceřiných, přidružených a společných podniků, bez pozbytých peněžních prostředků | 8 | 28 770 | 59 |
| Nabytí stálých aktiv, včetně kapitalizovaných úroků | | -32 226 | -31 558 |
| Příjmy z prodeje stálých aktiv | | 468 | 467 |
| Poskytnuté půjčky | | -305 | -1 160 |
| Splátky poskytnutých půjček | | 320 | 221 |
| Změna stavu finančních aktiv s omezeným disponováním | | -1 094 | -405 |
| Peněžní prostředky použité na investiční činnost | | -7 118 | -33 723 |

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2021

pokračování

| | Bod | 2021 | 2020 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| FINANČNÍ ČINNOST: | | | |
| Čerpání úvěrů a půjček | | 313 886 | 158 320 |
| Splátky úvěrů a půjček | | -321 466 | -178 869 |
| Splátky leasingů | 24 | -692 | -852 |
| Přírůstky ostatních dlouhodobých závazků | | 229 | 211 |
| Úhrady ostatních dlouhodobých závazků | | -198 | -102 |
| Dividendy zaplacené akcionářům společnosti | | -27 813 | -18 116 |
| Dividendy zaplacené akcionářům nekontrolních podílů | | -150 | -23 |
| Prodej vlastních akcií | | 660 | 15 |
| Nákup a prodej nekontrolních podílů, netto | | 744 | -1 097 |
| Čistý peněžní tok z finanční činnosti | | -34 800 | -40 513 |
| Vliv kurzových rozdílů a opravných položek na výši peněžních prostředků | | -767 | 342 |
| Čistý přírůstek / úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů | | 16 471 | -1 737 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období | | 10 169 | 11 906 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období | 10 | 26 640 | 10 169 |
| Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích: | | | |
| Celkové zaplacené úroky | | 4 714 | 5 952 |

Nedílnou součástí těchto konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. 12. 2021

OBSAH:

| | |
|--|-----|
| 1. Popis společnosti | 11 |
| 2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad | 11 |
| 3. Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice | 31 |
| 4. Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto | 34 |
| 5. Ostatní finanční aktiva, netto | 35 |
| 6. Dlouhodobý nehmotný majetek, netto | 39 |
| 7. Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku | 42 |
| 8. Změny ve struktuře Skupiny | 48 |
| 9. Investice do dceřiných, přidružených a společných podniků | 60 |
| 10. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto | 72 |
| 11. Obchodní pohledávky, netto | 72 |
| 12. Zásoby materiálu, netto | 73 |
| 13. Emisní povolenky | 74 |
| 14. Ostatní oběžná aktiva, netto | 75 |
| 15. Aktiva a související závazky klasifikované jako držené k prodeji | 75 |
| 16. Vlastní kapitál | 76 |
| 17. Dlouhodobé dluhy | 78 |
| 18. Reálná hodnota finančních nástrojů | 81 |
| 19. Řízení finančních rizik | 88 |
| 20. Rezervy | 94 |
| 21. Ostatní finanční závazky | 97 |
| 22. Krátkodobé úvěry | 97 |
| 23. Ostatní krátkodobé závazky | 98 |
| 24. Leasing | 98 |
| 25. Provozní výnosy | 100 |
| 26. Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami | 101 |
| 27. Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií | 102 |
| 28. Palivo a emisní povolenky | 102 |
| 29. Služby | 102 |
| 30. Osobní náklady | 102 |
| 31. Ostatní provozní náklady | 104 |
| 32. Výnosové úroky | 104 |
| 33. Ostatní finanční náklady | 105 |
| 34. Ostatní finanční výnosy | 105 |
| 35. Daň z příjmů | 106 |
| 36. Spřízněné osoby | 109 |
| 37. Informace o segmentech | 110 |
| 38. Čistý zisk na akcii | 113 |
| 39. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze | 114 |
| 40. Události po datu účetní závěrky | 114 |

SKUPINA ČEZ

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. 12. 2021

1. Popis společnosti

ČEZ, a. s. (dále rovněž ČEZ nebo společnost), IČO 45274649, je česká akciová společnost, v níž k 31. 12. 2021 vlastnila Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky 69,8 % základního kapitálu (69,9% podíl na hlasovacích právech). Zbývající akcie jsou ve vlastnictví právnických a fyzických osob. Společnost sídlí na adrese Duhová 2/1444, Praha 4, 140 53, Česká republika.

Společnost je mateřskou společností Skupiny ČEZ (dále rovněž Skupina, viz bod 9). Hlavním předmětem podnikání Skupiny je výroba, distribuce, obchod a prodej v oblasti elektřiny a tepla, obchod a prodej v oblasti zemního plynu, poskytování komplexních energetických služeb a těžba uhlí. ČEZ je energetická společnost, která v roce 2021 vyrobila přibližně 58 % elektřiny vyrobené v České republice. V České republice společnost provozuje dvě jaderné elektrárny, šestnáct vodních elektráren, jednu paroplynovou elektrárnu a osm uhelných elektráren a tepláren. Dále společnost prostřednictvím svých dceřiných společností provozuje několik elektráren (uhelné, vodní, větrné, fotovoltaické, plynové, spalující biomasu) v České republice, jedenáct větrných elektráren v Německu, dvě uhelné a dvě vodní elektrárny v Polsku. Skupina také vlastní v České republice distribuční společnost a společnost zabývající se těžbou hnědého uhlí. V České republice a v zahraničí ovládá společnosti zabývající se poskytováním energetických služeb. V roce 2021, resp. 2020, činil průměrný počet zaměstnanců společnosti a jejích dceřiných společností zahrnutých do konsolidace 28 697, resp. 31 704.

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

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

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

2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

2.1. Účetní závěrka

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

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

2.2. Způsob konsolidace

2.2.1. Struktura Skupiny

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

2.2.2. Dceřiné podniky

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2.3. Přidružené podniky

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

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

2.2.4. Společné podniky

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

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

2.2.5. Transakce zahrnující podniky pod společnou kontrolou majoritního vlastníka

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

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

2.3. Změny účetních metod

2.3.1. Aplikace nových účetních standardů IFRS v roce 2021

Přijaté účetní zásady se až na výjimky neliší od zásad použitých v minulém účetním období. K 1. 1. 2021 Skupina 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 Skupiny 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 Skupiny významný vliv.

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

Skupina v současné době vyhodnocuje potenciální dopady nových a novelizovaných standardů a interpretací, které budou závazné, resp. budou schváleny EU k 1. 1. 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 Skupiny 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 Skupiny 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 Skupiny 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 Skupiny 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 Skupiny 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 Skupiny 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 Skupiny 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 Skupiny 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 Skupiny 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 Skupiny významný vliv.

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

2.4. Odhady

Pro přípravu účetní závěrky podle IFRS je nutné, aby vedení Skupiny provedlo odhady a určilo předpoklady, které ovlivňují vykazovanou výši aktiv a pasiv k rozvahovému dni, zveřejnění informací o podmíněných aktivech a podmíněných závazcích a výši výnosů a nákladů vykázaných za účetní období. Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit. Popis klíčových předpokladů významných odhadů je uveden v příslušných odstavcích přílohy. Významné odhady Skupina provádí při stanovení zpětně získatelných hodnot dlouhodobých hmotných a nehmotných aktiv (viz bod 7), u jaderných rezerv (viz bod 20.1), u rezerv na důlní sanace, důlní škody a rekultivace (viz bod 20.2), u rezervy na demolicí a demontáže uhelných zdrojů (viz bod 20.2), při účtování o nevyfakturovaných dodávkách elektřiny a plynu (viz bod 2.6), při stanovení reálné hodnoty komoditních kontraktů (viz body 2.16 a 18), finančních derivátů (viz body 2.15 a 18) a přírůstkové úrokové míry a doby nájmu pro výpočet závazků z leasingu (viz body 2.28 a 24).

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 2.9), stanovení rezervy na demolicí a demontáže uhelných zdrojů, zkrácení předpokládané doby těžby uhlí a souvisejícího zkrácení předpokládané zbývající životnosti těžebních aktiv.

2.5. Tržby a výnosy

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

Pro uplatňování tohoto základního principu aplikuje Skupina pětistupňový model:

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

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

Tržby se vykazují bez daně z přidané hodnoty.

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

V případě smluv o zhotovení, na základě kterých po určitou dobu vzniká, resp. se zhodnocuje aktivum a zákazník toto aktivum kontroluje již v době jeho vytváření nebo zhodnocování, se výnosy vykazují průběžně. Výnosy z těchto smluv a související vynaložené náklady jsou zaúčtovány jako výnosy, resp. náklady, podle procenta dokončenosti nasmlouvaných prací. Procento dokončenosti je určeno jako podíl vynaložených nákladů k celkovým plným nákladům, které jsou u zakázky očekávány. Pokud se však očekává ze smlouvy ztráta, je zaúčtována v plné výši ihned bez ohledu na procento dokončenosti dané smlouvou o zhotovení.

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

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

2.6. Nevyfakturované dodávky elektřiny a plynu

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

2.7. Náklady na palivo

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

2.8. Úroky

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

2.9. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách snížených o oprávký 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 oprávký a případné opravné položky odúčtovány z rozvahy. Veškeré zisky nebo ztráty plynoucí z prodeje nebo vyřazení dlouhodobého hmotného majetku se zahrnují do výsledku hospodaření.

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

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

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

| | <u>Doba životnosti (v letech)</u> |
|------------------------------|---------------------------------------|
| Budovy a stavby | 10–60 |
| Stroje, přístroje a zařízení | 4–36 |
| Dopravní prostředky | 4–34 |
| Inventář | 4–15 |

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.

2.10. Jaderné palivo

Skupina 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 oprávkou 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.

2.11. Dlouhodobý nehmotný majetek

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

K rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda existují indikátory možného snížení hodnoty dlouhodobého nehmotného majetku (goodwill – viz bod 2.12). Možné snížení hodnoty nedokončeného dlouhodobého nehmotného majetku je testováno každoročně bez ohledu na to, zda existují indikátory možného snížení jeho hodnoty. Případné snížení hodnoty dlouhodobého nehmotného majetku je zaúčtováno do výsledku hospodaření a vykázáno na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku.

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

2.12. Goodwill

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

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

2.13. Emisní povolenky

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

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

V účetních výkazech jsou přidělené emisní povolenky oceněny nominální, tj. nulovou hodnotou. Nakoupené povolenky jsou oceňovány pořizovací cenou (s výjimkou emisních povolenek k obchodování). Emisní povolenky pořízené v rámci akvizice dceřiných podniků jsou oceněny v tržních cenách ke dni akvizice a následně je s nimi nakládáno jako s povolenkami nakoupenými. Skupina vytváří rezervu na pokrytí vypuštěných emisí odpovídající rozdílu mezi skutečně vypuštěným množstvím emisí a stavem přidělených emisních povolenek. Tato rezerva je oceněna primárně pořizovací cenou emisních povolenek, 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 vykázané jako součást dlouhodobého nehmotného majetku.

Skupina 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 vykázané na řádku Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami. Emisní povolenky nakoupené za účelem obchodování jsou vykázané v oběžných aktivech na řádku Emisní povolenky.

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

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

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

2.14. Klasifikace finančních nástrojů

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

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

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

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

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

2.14.1. Finanční aktiva

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

Skupina klasifikuje aktiva do následujících kategorií:

- a) ocenění finančního aktiva v naběhlé hodnotě
V této kategorii jsou zahrnuta finanční aktiva, u nichž má Skupina strategii držet je za účelem získávání smluvních peněžních toků, které se skládají jak z platby jistiny, tak z úroků. Příklady takových finančních aktiv jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti, pohledávky z obchodních vztahů.

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

- c) ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přečtené do výsledku hospodaření
Kategorie finančních aktiv, u kterých má Skupina strategii aktivně obchodovat s aktivem. Příjem smluvních peněžních toků není hlavním cílem strategie. Příkladem takového finančního aktiva jsou cenné papíry k obchodování a nezajišťovací deriváty. Opravné položky nejsou kalkulovány ani vykázány. Změny v reálné hodnotě a kurzové rozdíly jsou vykázány ve výsledku hospodaření.

Změny reálné hodnoty finančních investic v reálné hodnotě do výsledku hospodaření se vykazují v položkách Ostatní finanční náklady nebo Ostatní finanční výnosy.

2.14.2. Finanční závazky

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

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

2.14.3. Deriváty

Speciální kategorií finančních aktiv a závazků jsou deriváty. Způsob, jakým jsou zaúčtovány zisky nebo ztráty z přecenění derivátů na reálnou hodnotu, závisí na tom, zda je derivát klasifikován jako zajišťovací nástroj, a na povaze jím zajištěné položky. Vykazování derivátů se více věnuje bod 2.15.

2.14.4. Znehodnocení finančních aktiv

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

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

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

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

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

2.15. Deriváty

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

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

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

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

2.15.1. Deriváty zajišťující reálnou hodnotu

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

2.15.2. Deriváty zajišťující peněžní toky

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

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

Jestliže uplynula doba, na kterou byl zajišťovací nástroj sjednán, nebo byl derivát prodán, anebo již dále 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.

2.15.3. Ostatní deriváty

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

2.16. Komoditní kontrakty

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

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

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

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

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

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 2.15.2, 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.

2.17. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují hotovost, běžné účty u bank a dále krátkodobá finanční depozita se splatností nepřesahující 6 měsíců.

2.18. Finanční aktiva s omezeným disponováním

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

2.19. Smluvní aktiva a závazky

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

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

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

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

2.20. Materiál a ostatní zásoby

Nakupované zásoby jsou oceněny skutečnými pořizovacími cenami s použitím metody váženého aritmetického průměru. Náklady na nakoupené zásoby zahrnují všechny náklady spojené s jejich pořízením včetně nákladů na přepravu. Při spotřebě jsou zaúčtovány do nákladů nebo aktivovány do dlouhodobého majetku. Vlastní nedokončená výroba se oceňuje skutečnými vlastními náklady. Vlastní náklady zahrnují zejména přímé materiálové a osobní náklady. Hodnota neupotřebitelných zásob se snižuje pomocí opravných položek účtovaných do nákladů.

2.21. Zásoby fosilních paliv

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

2.22. Daň z příjmů

Výše daně z příjmů se stanoví v souladu s daňovými zákony států, ve kterých mají sídlo společnosti Skupiny ČEZ, a vychází z výsledku hospodaření společnosti stanoveného podle národních účetních předpisů a upraveného o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Daň z příjmů je stanovena pro každou společnost ve Skupině samostatně, protože podle českých daňových zákonů není možné předkládat přiznání k dani z příjmů právnických osob za konsolidační celek. V případě společností se sídlem v České republice byla splatná daň z příjmů k 31. 12. 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 zaúčtují bez ohledu na to, kdy bude přechodný rozdíl pravděpodobně zrušen. Odložená daňová pohledávka nebo závazek se nediskontují. O odloženém daňovém závazku se účtuje u všech přechodných rozdílů, které jsou předmětem daně, kromě případů, kdy:

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

Odložená daňová pohledávka je vyčíslena pro všechny odečitatelné přechodné rozdíly, nevyužité daňové odpočty a nepoužité daňové ztráty. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy je pravděpodobné, že společnost v budoucnu vytvoří dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude moci odečitatelné přechodné rozdíly, nevyužité daňové odpočty a nepoužité daňové ztráty uplatnit, kromě případů, kdy:

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

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

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

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

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

2.23. Dlouhodobé dluhy

Dluhy se prvotně oceňují ve výši příjmů z emise daného dluhu snížené o transakční náklady. Následně se vedou v 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.

2.24. Jaderné rezervy

Skupina tvoří rezervu na vyřazení jaderných zařízení z provozu, rezervu na dočasné skladování použitého jaderného paliva a ostatního radioaktivního odpadu a rezervu na financování následného trvalého uložení použitého jaderného paliva a ozářených částí reaktorů (viz bod 20.1).

Vytvořená rezerva odpovídá nejlepšímu odhadu výdajů na vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni. Tento odhad vyjádřený v cenové úrovni k datu provedení odhadu je k 31. 12. 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 Skupina provedla nejlepší odhad výše jaderných rezerv, potenciální změny technologie, změny bezpečnostních a ekologických požadavků a změny doby realizace těchto aktivit mohou způsobit, že skutečné náklady se budou od současných odhadů Skupiny výrazně lišit.

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

2.25. Rezervy na sanace, rekultivace a důlní škody

Skupina vytvořila rezervu na náklady související se sanací a rekultivací ploch zasažených důlní těžbou (viz bod 20.2). Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů potřebných k vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni. Tento odhad vyjádřený v 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 jsou kapitalizovány jako součást dlouhodobého hmotného majetku a poté jsou odpisovány po dobu životnosti dolu. Rezerva je každoročně zvyšována o odhadovanou inflaci a reálnou úrokovou míru. Tyto náklady jsou ve výkazu zisku a ztráty zachyceny na řádku Nákladové úroky z rezerv. Vliv očekávané míry inflace je k 31. 12. 2021, resp. 2020, odhadován na 2,0 %, resp. 1,5 %.

Změny týkající se budoucího závazku sanovat plochy zasažené důlní těžbou, k nimž dojde v důsledku nových odhadů objemu nebo načasování peněžních toků nutných pro kompenzaci tohoto závazku nebo v důsledku změny diskontní sazby, se připočítávají k částce, resp. odečítají od částky, zaúčtované v rozvaze jako aktivum. Pokud by hodnota aktiva měla být záporná, tj. odečítaná částka převyšuje hodnotu aktiva, rozdíl se zaúčtuje přímo do výsledku hospodaření.

2.26. Rezervy na demolice a demontáže uhelných zdrojů

Skupina tvoří rezervu na demolice a demontáže uhelných zdrojů (viz bod 20.2). Rezerva byla vytvořena v roce 2021 v souvislosti s prohloubením dekarbonizačních cílů na úrovni EU a v souvislosti s aktualizací strategie Skupiny a přihlášení 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 Skupina 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 Skupiny 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.

2.27. Vyhledávání a oceňování minerálních zdrojů

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

2.28. Leasing

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

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

2.28.1. Skupina jako nájemce

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

a) Závazek z leasingu

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

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

Přírůstková výpůjční sazba je úroková sazba, kterou by Skupina musela zaplatit v případě, že by si na obdobně dlouhé období a s obdobným zajištěním vypůjčila finanční prostředky nezbytné pro získání aktiva obdobné hodnoty jako aktivum z práva k užívání v obdobném ekonomickém prostředí. Skupina odhaduje přírůstkovou úrokovou sazbu za použití pozorovatelných vstupů (jako jsou tržní úrokové sazby), jsou-li k dispozici, a odhad provádí samostatně pro každou entitu (v závislosti na individuálním úvěrovém ratingu dceřiné společnosti).

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

b) Aktiva z práva k užívání

Skupina vykazuje aktiva z práva k užívání k datu zahájení leasingu (tj. k datu, kdy je podkladové aktivum k dispozici k použití). Aktiva z práva k užívání jsou oceněna pořizovací cenou sníženou o oprávky a ztráty ze snížení hodnoty a jsou upravena o případné přehodnocení leasingových závazků. Náklady na aktiva 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:

| | Doba odpisování (roky) |
|---|---------------------------|
| Pozemky | 2–22 |
| Budovy a stavby | 2–40 |
| Dopravní prostředky, stroje, přístroje a zařízení | 3–42 |
| Inventář a ostatní hmotný majetek | 10–17 |

2.28.2. Skupina jako pronajímatel

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

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

U leasingů klasifikovaných jako finanční leasing Skupina vykazuje čistou investici do leasingu oceněnou jako současnou hodnotu leasingových plateb, které mají být provedeny po dobu leasingu, 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 Skupina používá implicitní úrokovou sazbu leasingu. V případě subleasingu, není-li implicitní úroková sazba snadno stanovitelná, použije Skupina diskontní sazbu použitou pro hlavní leasing.

2.29. 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.

2.30. Transakce v cizích měnách

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

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny do příslušné funkční měny v kurzu platném ke dni transakce. Kurzové rozdíly vzniklé z vypořádání takovýchto transakcí a v důsledku přepočtů aktiv a pasiv peněžního charakteru v cizích měnách jsou zaúčtovány do výsledku hospodaření s výjimkou případů, kdy kurzové rozdíly vznikají v souvislosti se závazkem, který je klasifikován jako efektivní zajištění peněžních toků. Takové kurzové rozdíly jsou vykázány přímo ve vlastním kapitálu.

Účtování kurzových rozdílů z finančních aktiv je popsáno v bodu 2.14.1.

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

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

Pro přepočet aktiv a pasiv v cizích měnách k 31. 12. 2021 a 2020 použila Skupina 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 |

2.31. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji

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

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

3. Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice

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

| | Budovy a stavby | Stroje, přístroje a zařízení | Pozemky a ostatní | Dlouhodobý hmotný majetek celkem | Jaderné palivo | Nedokončené hmotné investice | Celkem |
|---|--------------------|------------------------------------|----------------------|---|-------------------|------------------------------------|----------|
| Pořizovací cena k 1. 1. 2021 | 290 602 | 526 143 | 10 907 | 827 652 | 22 646 | 21 510 | 871 808 |
| Přírůstky | 361 | 720 | 90 | 1 171 | - | 29 056 | 30 227 |
| Vyřazení | -808 | -5 437 | -112 | -6 357 | -3 590 | -411 | -10 358 |
| Zařazení do užívání | 12 238 | 11 663 | 84 | 23 985 | 3 137 | -27 122 | - |
| Akvizice dceřiných podniků | 295 | 292 | 1 | 588 | - | 13 | 601 |
| Odúčtování při ztrátě kontroly ¹⁾ | -187 | -196 | -10 | -393 | - | -4 | -397 |
| Změna kapitalizované části rezerv | 6 159 | 2 091 | 2 637 | 10 887 | - | - | 10 887 |
| Reklasifikace a ostatní | 74 | -63 | - | 11 | - | -29 | -18 |
| Kurzové rozdíly | -363 | -948 | -44 | -1 355 | - | -76 | -1 431 |
| Pořizovací cena k 31. 12. 2021 | 308 371 | 534 265 | 13 553 | 856 189 | 22 193 | 22 937 | 901 319 |
| Oprávky a opravné položky k 1. 1. 2021 | -134 894 | -314 060 | -2 079 | -451 033 | -8 949 | -1 454 | -461 436 |
| Odpisy a amortizace jaderného paliva ²⁾ | -10 110 | -19 751 | -176 | -30 037 | -3 738 | - | -33 775 |
| Zůstatková hodnota při vyřazení | -33 | -288 | -47 | -368 | - | - | -368 |
| Vyřazení | 808 | 5 437 | 61 | 6 306 | 3 590 | 212 | 10 108 |
| Odúčtování při ztrátě kontroly ¹⁾ | 56 | 78 | - | 134 | - | - | 134 |
| Reklasifikace a ostatní | -90 | -482 | 6 | -566 | - | 563 | -3 |
| Tvorba opravných položek | -4 316 | -5 528 | -2 818 | -12 662 | - | -1 277 | -13 939 |
| Zúčtování opravných položek | 58 | 77 | 3 | 138 | - | 12 | 150 |
| Kurzové rozdíly | 268 | 597 | 12 | 877 | - | 16 | 893 |
| Oprávky a opravné položky k 31. 12. 2021 | -148 253 | -333 920 | -5 038 | -487 211 | -9 097 | -1 928 | -498 236 |
| Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice, netto, k 31. 12. 2021 | 160 118 | 200 345 | 8 515 | 368 978 | 13 096 | 21 009 | 403 083 |

¹⁾ V roce 2021 Skupina reklasifikovala svou investici do společnosti Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o. na investici do společného podniku, čímž došlo k odúčtování aktiv společnosti Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o. při ztrátě kontroly.

²⁾ Amortizace jaderného paliva dále zahrnuje tvorbu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva ve výši 371 mil. Kč.

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

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

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

V roce 2021, resp. 2020, činila průměrná odpisová sazba dlouhodobého hmotného majetku 3,6 % resp. 3,1 %.

V roce 2021, resp. 2020, byly kapitalizovány úroky ve výši 289 mil. Kč, resp. 277 mil. Kč, a míra aktivace činila 3,3 %, resp. 3,5 %.

K 31. 12. 2021, resp. 2020, činila zůstatková hodnota dlouhodobého hmotného majetku zastaveného na krytí závazků 12 495 mil. Kč, resp. 13 510 mil. Kč.

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek je tvořen zejména investicemi souvisejícími s pořízením jaderného paliva, investicemi v jaderných elektrárnách a dále investicemi do distribuční sítě v dceřiné společnosti ČEZ Distribuce, a. s. Součástí nedokončených hmotných investic k 31. 12. 2021 jsou náklady na přípravu nových jaderných zdrojů ve výši 3 275 mil. Kč.

Skupina čerpala v roce 2021, resp. 2020, dotace vztahující se k dlouhodobému majetku ve výši 92 mil. Kč, resp. 862 mil. Kč. V roce 2021 Skupina zaúčtovala zrušení předchozího čerpání dotace ve výši 375 mil. Kč.

Skupina 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 | 247 | 214 | 66 | 527 |
| Odpisy aktiv z práv k užívání | -420 | -162 | -75 | -657 |
| Zůstatková hodnota k 31. 12. | 2 422 | 482 | 894 | 3 798 |

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

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

Skupina jako pronajímatele

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

| | Budovy a stavby | Stroje, přístroje a zařízení | Pozemky a ostatní | Dlouhodobý hmotný majetek celkem |
|-----------------------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------|---|
| Zůstatková hodnota k 31. 12. 2021 | 275 | 44 | 804 | 1 123 |
| Zůstatková hodnota k 31. 12. 2020 | 651 | 80 | 751 | 1 482 |

4. Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto

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

| | 2021 | 2020 |
|--|--------|--------|
| České státní dluhopisy | 18 159 | 19 206 |
| Bankovní účty, netto | 2 645 | 2 218 |
| Finanční aktiva s omezeným disponováním, netto, celkem | 20 804 | 21 424 |

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

5. Ostatní finanční aktiva, netto

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

| | 2021 | | | 2020 | | |
|--|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | Stálá aktiva | Oběžná aktiva | Celkem | Stálá aktiva | Oběžná aktiva | Celkem |
| Termínované vklady | - | - | - | - | 2 755 | 2 755 |
| Ostatní finanční pohledávky | 2 156 | 288 | 2 444 | 1 786 | 987 | 2 773 |
| Pohledávky z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků | 2 399 | - | 2 399 | 2 349 | 2 012 | 4 361 |
| Investice do finančního leasingu | 211 | 44 | 255 | 261 | 51 | 312 |
| Dluhová finanční aktiva | - | - | - | - | 10 | 10 |
| Finanční aktiva v naběhlé hodnotě celkem | 4 766 | 332 | 5 098 | 4 396 | 5 815 | 10 211 |
| Kapitálová finanční aktiva – investice v Inven Capital, SICAV, a.s., podfond ČEZ | 2 538 | 441 | 2 979 | 1 750 | - | 1 750 |
| Komoditní a ostatní deriváty | 212 | 495 139 | 495 351 | 224 | 55 694 | 55 918 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření celkem | 2 750 | 495 580 | 498 330 | 1 974 | 55 694 | 57 668 |
| Veolia Energie ČR, a.s. | 599 | - | 599 | 1 394 | - | 1 394 |
| Ostatní kapitálová aktiva | 343 | - | 343 | 374 | - | 374 |
| Kapitálová finanční aktiva celkem | 942 | - | 942 | 1 768 | - | 1 768 |
| Deriváty zajišťující peněžní toky | 3 347 | 884 | 4 231 | 2 864 | 284 | 3 148 |
| Dluhová finanční aktiva | - | 499 | 499 | - | 101 | 101 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku celkem | 4 289 | 1 383 | 5 672 | 4 632 | 385 | 5 017 |
| Celkem | 11 805 | 497 295 | 509 100 | 11 002 | 61 894 | 72 896 |

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 21.

ČEZ, a. s., uzavřel v březnu 2013 dvě prodejní opce se společností Vršanská uhelná a.s. Dle těchto smluv měla společnost právo převést 100 % akcií v dceřiné společnosti Elektrárna Počerady, a.s., společnosti Vršanská uhelná a.s. První opce pro rok 2016 nebyla uplatněna, druhá opce mohla být realizována v roce 2024 při peněžitém plnění 2 mld. Kč. Od opce bylo možné odstoupit v termínu do 31. 12. 2019, čehož Skupina nevyužila. Tyto smlouvy představovaly deriváty, které měly být vypořádány převodem nekotovaných kapitálových nástrojů. Akcie společnosti Elektrárna Počerady, a.s., nejsou obchodovány na trhu. Při určování reálné hodnoty tohoto kapitálového nástroje 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 společnosti k 31. 12. 2020 (viz bod 8.2.4).

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

| | 2021 | 2020 |
|--------------------|-------------|-------------|
| Zůstatek k 1. 1. | -114 | -2 |
| Tvorba | -7 | -140 |
| Rozpuštění | 4 | 28 |
| Zůstatek k 31. 12. | <u>-117</u> | <u>-114</u> |

V roce 2020 byly vytvořeny opravné položky zejména k poskytnutým půjčkám v souvislosti s projektem Socrates, který měl být společným podnikem se společností Holt Holding GmbH s cílem výstavby větrných elektráren v Německu.

Smluvní splatnosti dluhových finančních aktiv k 31. 12. 2021 (v mil. Kč):

| | Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku | Pohledávky z prodeje dceřiných a přidružených podniků | Investice do finančního leasingu | Ostatní finanční pohledávky |
|-----------------------|--|---|--|-----------------------------------|
| Splatnost v roce 2022 | 499 | - | 44 | 288 |
| Splatnost v roce 2023 | - | 2 399 | 44 | 795 |
| Splatnost v roce 2024 | - | - | 39 | 870 |
| Splatnost v roce 2025 | - | - | 32 | 69 |
| V dalších letech | - | - | 96 | 422 |
| Celkem | <u>499</u> | <u>2 399</u> | <u>255</u> | <u>2 444</u> |

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

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

Struktura dluhových finančních aktiv podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2021 (v mil. Kč):

| | Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku | Pohledávky z prodeje dceřiných a přidružených podniků | Investice do finančního leasingu | Ostatní finanční pohledávky |
|---------------------------|--|---|--|-----------------------------------|
| Méně než 2,00 % p. a. | - | - | - | 1 720 |
| Od 2,00 % do 2,99 % p. a. | 499 | 2 399 | 6 | 228 |
| Od 3,00 % do 3,99 % p. a. | - | - | 187 | 403 |
| Od 4,00 % do 4,99 % p. a. | - | - | 3 | 9 |
| Od 5 % p. a. | - | - | 59 | 84 |
| Celkem | 499 | 2 399 | 255 | 2 444 |

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

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

Rozpis dluhových finančních aktiv k 31. 12. 2021 podle měny (v mil. Kč):

| | Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku | Pohledávky z prodeje dceřiných a přidružených podniků | Investice do finančního leasingu | Ostatní finanční pohledávky |
|---------------|---|---|--|--------------------------------|
| CZK | 499 | 2 399 | 83 | 1 005 |
| EUR | - | - | 172 | 620 |
| PLN | - | - | - | 816 |
| Ostatní | - | - | - | 3 |
| Celkem | 499 | 2 399 | 255 | 2 444 |

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

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

6. Dlouhodobý nehmotný majetek, netto

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

| | Software | Ocenitelná práva a ostatní | Emisní povolenky, zelené a obdobné certifikáty | Goodwill | Nedokončené nehmotné investice | Celkem |
|--|----------|-------------------------------|--|----------|--------------------------------------|---------|
| Pořizovací cena k 1. 1. 2021 | 14 728 | 13 025 | 2 701 | 12 118 | 942 | 43 514 |
| Přírůstky | 39 | 55 | - | - | 1 793 | 1 887 |
| Vyřazení | -461 | -77 | - | - | -13 | -551 |
| Zařazení do užívání | 1 465 | 37 | - | - | -1 502 | - |
| Akvizice dceřiných podniků | 9 | 833 | - | 1 784 | 22 | 2 648 |
| Odúčtování při ztrátě kontroly | -7 | - | - | - | - | -7 |
| Reklasifikace a ostatní | 2 | -417 | -2 531 | - | 7 | -2 939 |
| Kurzové rozdíly | -22 | -299 | -10 | -413 | -2 | -746 |
| Pořizovací cena k 31. 12. 2021 | 15 753 | 13 157 | 160 | 13 489 | 1 247 | 43 806 |
| Oprávky a opravné položky k 1. 1. 2021 | -12 442 | -6 825 | - | - | -3 | -19 270 |
| Odpisy | -1 074 | -517 | - | - | - | -1 591 |
| Zůstatková hodnota při vyřazení | -12 | - | - | - | - | -12 |
| Vyřazení | 461 | 77 | - | - | - | 538 |
| Odúčtování při ztrátě kontroly | 5 | - | - | - | - | 5 |
| Reklasifikace a ostatní | -2 | 7 | - | - | - | 5 |
| Tvorba opravných položek | -18 | - | - | - | - | -18 |
| Zúčtování opravných položek | - | - | - | - | 2 | 2 |
| Kurzové rozdíly | 7 | 205 | - | - | - | 212 |
| Oprávky a opravné položky k 31. 12. 2021 | -13 075 | -7 053 | - | - | -1 | -20 129 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek, netto, k 31. 12. 2021 | 2 678 | 6 104 | 160 | 13 489 | 1 246 | 23 677 |

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

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

Náklady na výzkum a vývoj, bez přijatých grantů a dotací, které nebyly způsobilé pro aktivaci, za rok 2021, resp. 2020, byly uznány jako náklady daného období ve výši 543 mil. Kč, resp. 507 mil. Kč.

K 31. 12. 2021, resp. 2020, činila zůstatková hodnota dlouhodobého nehmotného majetku zastaveného na krytí závazků 224 mil. Kč, resp. 250 mil. Kč.

K 31. 12. 2021, resp. 2020, byla zůstatková hodnota nehmotných aktiv z práva k užívání 27 mil. Kč, resp. 25 mil. Kč.

K 31. 12. 2021 a 2020 byl goodwill alokován následujícím peněžotvorným jednotkám (v mil. Kč):

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|---------------|---------------|
| Společnosti skupiny Elevion Deutschland | | |
| Holding kromě Hermos | 3 793 | 3 930 |
| Česká distribuce | 2 200 | 2 200 |
| Energotrans | 1 675 | 1 675 |
| Společnosti skupiny ČEZ ESCO kromě | | |
| CAPEXUS | 1 132 | 1 160 |
| Hermos | 1 060 | 1 119 |
| Euroklimat | 754 | 802 |
| Společnosti skupiny Kofler Energies | 600 | 634 |
| CAPEXUS | 419 | - |
| Belectric | 415 | - |
| Společnosti skupiny Telco Pro Services | 395 | 95 |
| Zonnepanelen op het Dak | 266 | - |
| IBP Ingenieure | 196 | - |
| Metrolog | 107 | 114 |
| Společnosti skupiny Elevion Österreich | | |
| Holding | 94 | 99 |
| Ostatní | 383 | 290 |
| | <u>13 489</u> | <u>12 118</u> |
| Celkem | | |

7. Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku

Následující tabulka podává přehled změn opravných položek dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku dle peněžotvorných jednotek za rok 2021 (v mil. Kč):

| | Tvorba opravných položek | | | Tvorba opravných položek aktiv držení k prodeji | | | Zúčtování opravných položek | | |
|------------------------|-------------------------------|--|----------------|---|--|---------------|-------------------------------|--|----------------|
| | Nehmotná aktiva mimo goodwill | Hmotný majetek, jaderné palivo a investice | Celkem | Nehmotná aktiva mimo goodwill | Hmotný majetek, jaderné palivo a investice | Celkem | Nehmotná aktiva mimo goodwill | Hmotný majetek, jaderné palivo a investice | Celkem |
| Severočeské doly | -18 | -11 682 | -11 700 | - | - | - | 2 | - | -11 698 |
| CEZ Chorzów | - | -1 119 | -1 119 | - | - | - | - | - | -1 119 |
| Bulharská distribuce | - | - | - | - | -849 | -849 | - | - | -849 |
| Rumunská distribuce | - | - | - | - | -637 | -637 | - | - | -637 |
| Elektrárna Dětmarovice | - | -608 | -608 | - | - | - | - | - | -608 |
| Rumunské větrné parky | - | - | - | -134 | -334 | -468 | - | - | -468 |
| Německé větrné parky | - | -175 | -175 | - | - | - | - | - | -175 |
| CEZ Skawina | - | -155 | -155 | - | - | - | - | 2 | -153 |
| ČEZ | - | -91 | -91 | - | - | - | - | 39 | -52 |
| CEZ Romania | - | - | - | - | -23 | -23 | - | - | -23 |
| TMK Hydroenergy Power | - | - | - | - | -17 | -17 | - | - | -17 |
| Ostatní | - | -109 | -109 | - | - | - | - | 109 | - |
| Celkem | -18 | -13 939 | -13 957 | -134 | -1 860 | -1 994 | 2 | 150 | -15 799 |

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

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

Skupina v roce 2021 a 2020 provedla testy na možné znehodnocení goodwillu a testy jiných stálých aktiv, pokud existovaly indikátory, že účetní hodnota těchto aktiv by mohla být znehodnocena.

K zaúčtování snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku peněžotvorné jednotky Severočeské doly v roce 2021 došlo z důvodu nepříznivého vývoje tržních a regulatorních předpokladů. Zejména došlo k významnému poklesu očekávaného odbytu uhlí ve střednědobém horizontu vlivem významného růstu tržních cen emisních povolenek a poklesu očekávaného tzv. clean spreadu (cena elektřiny – cena emisní povolenky CO₂). Dále se zde projevil vývoj regulace a dekarbonizačních cílů EU a ČR, který se projevil v předpokladu dřívějšího termínu definitivního ukončení těžby v České republice.

K zaúčtování snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku peněžotvorné jednotky CEZ Chorzów v roce 2021 došlo také především z důvodu nepříznivého vývoje tržních předpokladů týkajících se zejména významného růstu tržních cen emisních povolenek a poklesu očekávaného tzv. clean spreadu.

K zaúčtování snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku peněžotvorné jednotky Bulharská distribuce v roce 2021 a 2020 došlo s ohledem na to, že aktiva byla klasifikována jako aktiva držená k prodeji (viz body 8.1.2 a 15) a že smluvní prodejní cena byla pevně stanovena v EUR (tzv. „locked box“) a celková hodnota prodáváných aktiv a souvisejících závazků k datu prodeje 27. 7. 2021, resp. k 31. 12. 2020, převýšila smluvní prodejní cenu.

Skupina vykazovala v průběhu I. čtvrtletí 2021 aktiva peněžotvorných jednotek Rumunské větrné parky, Rumunská distribuce, Rumunský prodej, TMK Hydroenergy Power a CEZ Romania jako aktiva držená k prodeji (viz body 8.1.2 a 15), přičemž se jednalo o jednu souhrnnou prodejní transakci, která byla realizována dne 31. 3. 2021. Skupina vyčíslila celkové znehodnocení dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku těchto peněžotvorných jednotek k 31. 3. 2021 ve výši 1 145 mil. Kč s ohledem na celkovou smluvní prodejní cenu stanovenou v EUR (na bázi tzv. „locked box“). Snížení hodnoty aktiv bylo alokováno na peněžotvorné jednotky a položky aktiv podle relativní hodnoty dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku.

Snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku peněžotvorné jednotky Elektrárna Dětmárovice v roce 2021 bylo vykázáno jako výsledek testu na možné znehodnocení s ohledem na očekávanou nízkou ziskovost uvedeného výrobního zdroje po dobu zbývajících životnosti a s ohledem na navýšení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku v návaznosti na tvorbu rezervy na demolice a demontáže zdroje po jeho vyřazení z provozu.

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

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

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

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

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

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

K zaúčtování snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku peněžotvorné jednotky Elektrárna Počerady v roce 2020 došlo zejména s ohledem na to, že prodejní cena indikovala znehodnocení dlouhodobého hmotného majetku (viz též bod 8.2.4).

Skupina klasifikovala aktiva peněžotvorných jednotek Rumunské větrné parky, Rumunská distribuce, Rumunský prodej, TMK Hydroenergy Power a CEZ Romania k 1. 11. 2020 jako aktiva držaná k prodeji (viz bod 15), přičemž se jednalo o jednu souhrnnou prodejní transakci. Skupina vyčíslila celkové znehodnocení dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku těchto peněžotvorných jednotek k 31. 12. 2020 ve výši 10 837 mil. Kč s ohledem na celkovou smluvní prodejní cenu stanovenou v EUR (na bázi tzv. „locked box“). Snížení hodnoty aktiv bylo nejprve přiřazeno na zbývající hodnoty goodwillu a dále podle relativní hodnoty dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku prodávaných peněžotvorných jednotek.

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

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

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

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

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

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

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

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

Vzhledem k dlouhodobému charakteru modelu ovlivňují citlivost hodnoty ČEZ na vývoj cen elektřiny také interní faktory a předpoklady. Jedná se zejména o různé nasazení výrobního portfolia při různém vývoji

cen elektřiny, emisních povolenek a variabilních nákladů výroby a v delším horizontu i s ohledem na vývoj fixních nákladů reflektujících vývoj hrubé marže výrobních zdrojů.

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

Test vychází z podnikatelského plánu Skupiny ČEZ na roky 2022–2026 a z předpokladů dlouhodobého vývoje relevantních cen elektřiny. Podnikatelský plán byl sestaven ve IV. čtvrtletí roku 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.

Mezi dlouhodobá aktiva testovaná na základě celkové projekce peněžních toků až do konce životnosti předmětných aktiv patří také výrobní zdroje v Polsku – peněžotvorné jednotky CEZ Chorzów a CEZ Skawina, kdy budoucí peněžní toky byly diskontovány sazbou 5,8 %.

Pro peněžotvornou jednotku Energotrans byla použita diskontní sazba 4,2 %. Pro test byly použity předpoklady z „Koncepce lokality EGT“. Model předpokládá změnu dlouhodobé smlouvy na dodávku tepla do Prahy a její prodloužení do roku 2050, kdy pro zajištění hlavních dodávek tepla po roce 2028 se předpokládá výstavba jednoho až tří nových paroplynových zdrojů specifické konfigurace.

Pro stanovení zpětně ziskatelné hodnoty dlouhodobých aktiv peněžotvorné jednotky Severočeské doly byla použita celková projekce peněžních toků až do konce předpokládané životnosti, která je k 31. 12. 2021 odhadována na rok 2030. Budoucí peněžní toky byly diskontovány zvýšenou sazbou 5,2 %.

Pro Elektrárnu Dětmorovice byla použita diskontní sazba 4,7 %.

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

Pro peněžotvornou jednotku Česká distribuce byla použita diskontní sazba 4,0 %. Peněžní toky po pátém roce byly stanoveny na základě konečné hodnoty regulační báze aktiv.

Pro peněžotvornou jednotku ČEZ Teplárenská byla použita diskontní sazba 4,1 %. Peněžní toky po pátém roce byly odvozeny z předpokladu nulového růstu.

Pro peněžotvornou jednotku Energetické centrum byla použita diskontní sazba 4,1 %. Peněžní toky po pátém roce byly odvozeny z předpokladu 2,0% růstu.

Pro společnosti skupiny Elevation Deutschland Holding (včetně Hermos) a skupiny Kofler Energies byla použita diskontní sazba 4,6 %. Peněžní toky po pátém roce byly odvozeny z předpokladu nulového růstu.

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

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

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

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

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

Ve výše uvedených předpokladech a očekávaných peněžních tocích všech testovaných aktiv byly zohledněny odhady dopadů covidu-19. Dle dosavadního vyhodnocení dopadů covidu-19 není ohrožena existence žádné společnosti Skupiny a obecně má covid-19 dopad na Skupinu relativně omezený. Všechny budoucí peněžní toky reflektují veškeré faktory včetně covidu-19. Spolehlivost odhadu dlouhodobých dopadů covidu-19 na Skupinu je však značně omezena s ohledem na nejistotu rozsahu dopadů samotné pandemie i protiopatření států na hospodářský růst, nezaměstnanost a růst zadlužení v relevantních zemích Evropy.

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 segmentu Výroba je negativní 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.

8. Změny ve struktuře Skupiny

8.1. Změny ve struktuře Skupiny v roce 2021

Následující tabulka shrnuje peněžní toky související s akvizicemi v roce 2021 (v mil. Kč):

| | |
|---|-------------|
| Peněžní prostředky použité na nákup dceřiných podniků | 3 794 |
| Úhrada závazků z akvizic z minulých období | 138 |
| Minus: Nabyté peněžní prostředky při akvizici | -881 |
| | <hr/> |
| Celkem peněžní prostředky použité na akvizice | 3 051 |
| | <hr/> <hr/> |

8.1.1. Akvizice podniků v roce 2021, ve kterých Skupina ČEZ nabyla kontrolu

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

Dne 2. 3. 2021 Skupina nabyla 100% podíl ve společnosti MWS GmbH (dále souhrnně ESCO ostatní), která poskytuje zakázkové svářečské práce při výstavbě průmyslových závodů, stavbě potrubí a při realizaci podobných technologických projektů.

Dne 19. 5. 2021 Skupina nabyla 100% podíl ve společnosti Peil und Partner Ingenieure GmbH (dále souhrnně ESCO ostatní), která se zaměřuje na služby inženýringu budov a projekty energetických úspor.

Dne 15. 7. 2021 Skupina nabyla 100% podíl ve společnosti EP Rožnov, a.s., která dále vlastní 100% podíl ve společnosti EPIGON spol. s r.o. a 90% podíl ve společnosti PIPE SYSTEMS s.r.o. (dále souhrnně ESCO ostatní). Společnosti se zabývají poskytováním komplexních služeb pro vybudování čistých prostor.

Dne 19. 7. 2021 Skupina nabyla 100% podíly ve společnostech IBP Ingenieure GmbH & Co. KG a IBP Verwaltungs GmbH (dále souhrnně ESCO ostatní), které se zaměřují na služby inženýringu budov a projekty energetických úspor.

Dne 26. 7. 2021 Skupina nabyla 100% podíl ve společnosti SOCIETA' AGRICOLA DEF S.R.L. (dále souhrnně ESCO ostatní), která vlastní a provozuje bioplynovou stanici.

Dne 25. 8. 2021 Skupina nabyla 100 % aktiv a závazků, které tvoří podnik Heinz Hildebrand (dále souhrnně ESCO ostatní). Podnik Heinz Hildebrand nakoupený společností EAB Elektroanlagenbau GmbH Rhein/Main provádí elektroinstalační práce především v oblasti Hesenska a Porýní.

Dne 27. 8. 2021 Skupina nabyla 66% podíl ve společnosti ZOHD Groep B.V., která dále vlastní 100% podíly ve společnostech Energy Shift B.V., Zonnepanelen op het Dak Installaties B.V. a Zonnepanelen op het Dak B.V. (dále souhrnně ZOHD). Společnosti se zabývají instalací solárních střešních panelů.

Dne 1. 11. 2021 Skupina nabyla 100% podíl ve společnosti TelNet Holding, s.r.o., která dále vlastní 100% podíly ve společnostech CERBEROS s.r.o. a HELIOS MB s.r.o. a 85% podíl ve společnosti Magnalink, a.s. (dále souhrnně Telco 2021), které se zaměřují na poskytování vysokorychlostního internetového připojení.

Dne 13. 12. 2021 Skupina nabyla 100% podíl ve společnosti CAPEXUS s.r.o. a 50% podíl ve společnosti CAPEXUS SK s. r. o. (dále souhrnně CAPEXUS), které se zabývají návrhem, projektováním a realizací moderních a energeticky úsporných kancelářských prostor.

Dne 16. 12. 2021 Skupina nabyla 100% podíly ve společnostech BELECTRIC GmbH, Belectric Israel Ltd., Belectric France S.A.R.L., Belectric Italia S.r.l. a Belectric Solar Ltd. (dále souhrnně Belectric), které se zaměřují na realizace fotovoltaických elektráren.

Dne 31. 12. 2021 Skupina nabyla 100% podíly ve společnosti ADAPTIVITY s.r.o. a společnosti INTERNEXT 2000, s.r.o., která dále vlastní 100% podíl ve společnosti Optické sítě s.r.o. (dále souhrnně Telco 2021). Společnosti se zaměřují na poskytování vysokorychlostního internetového připojení.

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

| | Belectric | CAPEXUS | Telco 2021 | ZOHD | ESCO ostatní | Celkem |
|---|--------------|------------|---------------|------------|-----------------|--------------|
| Nabývaný podíl | 100 % | 100 % | 100 % | 66 % | 100 % | |
| Dlouhodobý hmotný majetek a nedokončené investice, netto | 141 | 19 | 204 | 16 | 221 | 601 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek, netto | 333 | 205 | 145 | 30 | 151 | 864 |
| Odložená daňová pohledávka | 17 | 2 | 6 | 1 | 17 | 43 |
| Jiná stálá aktiva | 15 | - | 26 | - | 4 | 45 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 585 | 44 | 52 | 8 | 192 | 881 |
| Obchodní pohledávky, netto | 497 | 218 | 3 | 22 | 227 | 967 |
| Zásoby materiálu, netto | 293 | 2 | 4 | 63 | 182 | 544 |
| Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto | 441 | 22 | - | - | - | 463 |
| Smluvní aktiva | 796 | 27 | 3 | 6 | 10 | 842 |
| Jiná oběžná aktiva | 30 | 4 | 4 | 2 | 34 | 74 |
| Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části | -77 | -9 | -14 | -6 | -102 | -208 |
| Odložený daňový závazek | -95 | -40 | -28 | -7 | -22 | -192 |
| Jiné dlouhodobé závazky | - | - | -27 | - | -1 | -28 |
| Krátkodobá část dlouhodobého dluhu | -29 | -5 | - | -3 | -18 | -55 |
| Obchodní závazky | -526 | -83 | -8 | -44 | -154 | -815 |
| Závazky z titulu daně z příjmů | -66 | -2 | - | - | -21 | -89 |
| Krátkodobé rezervy | -486 | -1 | - | -2 | -33 | -522 |
| Smluvní závazky | -406 | -13 | -1 | -27 | -209 | -656 |
| Jiné krátkodobé závazky | -126 | -34 | -7 | -27 | -28 | -222 |
| Celkem čistá aktiva | 1 337 | 356 | 362 | 32 | 450 | 2 537 |
| Podíl nakoupených čistých aktiv | 1 337 | 356 | 343 | 22 | 447 | 2 505 |
| Goodwill | 415 | 419 | 301 | 272 | 377 | 1 784 |
| Odpis záporného goodwillu | - | - | - | - | -9 | -9 |
| Celková pořizovací cena podílu | 1 752 | 775 | 644 | 294 | 815 | 4 280 |
| Minus: Pořizovací cena uhrazená v minulých obdobích | - | - | -32 | - | -11 | -43 |
| Závazky z akvizice dceřiného podniku | -115 | -176 | -21 | - | -131 | -443 |
| Peněžní výdaj na akvizici v roce 2021 | 1 637 | 599 | 591 | 294 | 673 | 3 794 |
| Minus: Nabyté peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty při akvizici | -585 | -44 | -52 | -8 | -192 | -881 |
| Čistý peněžní výdaj v roce 2021 | 1 052 | 555 | 539 | 286 | 481 | 2 913 |

Kdyby k těmto akvizicím došlo na začátku roku 2021, zisk po zdanění Skupiny ČEZ k 31. 12. 2021 by činil 10 387 mil. Kč a provozní výnosy by byly 235 442 mil. Kč. Goodwilly uznané na základě zaúčtování podnikových kombinací se skládají z reálné hodnoty synergií vyplývajících z akvizic.

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

| | Telco 2021 | ZOHD | ESCO ostatní | Celkem |
|--|---------------|------|-----------------|--------|
| Provozní výnosy | 4 | 169 | 491 | 664 |
| Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy | -6 | 8 | 97 | 99 |
| Zisk po zdanění | -8 | 4 | 68 | 64 |
| Zisk po zdanění přiřaditelný na: | | | | |
| Podíly akcionářů mateřského podniku | -8 | 3 | 68 | 63 |
| Nekontrolní podíly | - | 1 | - | 1 |

Vzhledem k tomu, že akvizice Belectric a CAPEXUS proběhly až v průběhu prosince roku 2021, výsledky těchto společností budou konsolidovány až od 1. 1. 2022.

8.1.2. Prodej podílů v rumunských a bulharských společnostech v roce 2021

Dne 22. 10. 2020 byla uzavřena smlouva o prodeji majetkových podílů v rumunských společnostech Distributie Energie Oltenia S.A., CEZ Vanzare S.A., CEZ Romania S.A. (včetně jejího podílu v TMK Hydroenergy Power S.R.L.), Tomis Team S.A. (včetně jejího podílu v M.W. Team Invest S.R.L.) a Ovidiu Development S.A. Od tohoto data byly aktiva a související závazky klasifikovány jako držené k prodeji a byly testovány na možné znehodnocení s ohledem na prodejní cenu. V I. čtvrtletí roku 2021 Skupina zaúčtovala snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku ve výši 1 145 mil. Kč, které bylo vykázáno ve výkazu zisku a ztráty na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (bod 7).

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 uvádí přehled dopadů souvisejících s odúčtováním rumunských společností z konsolidace, přičemž odúčtovaná čistá aktiva jsou členěna dle provozních segmentů (v mil. Kč):

| | <u>Výroba</u> | <u>Distribuce</u> | <u>Prodej</u> | <u>Celkem</u> |
|--|---------------|-------------------|---------------|-----------------|
| Pozbývaný podíl | | | | 100 % |
| Dlouhodobý hmotný majetek a investice, netto | 6 645 | 7 489 | 6 | 14 140 |
| Dlouhodobé zelené a obdobné certifikáty, netto | 1 288 | - | - | 1 288 |
| Odložená daňová pohledávka | 1 109 | 360 | 59 | 1 528 |
| Jiná stálá aktiva | 43 | 270 | 21 | 334 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 1 453 | 1 783 | 218 | 3 454 |
| Obchodní pohledávky, netto | 422 | 542 | 1 114 | 2 078 |
| Zásoby materiálu, netto | 63 | 140 | 3 | 206 |
| Zelené a obdobné certifikáty | 909 | - | - | 909 |
| Jiná oběžná aktiva | 159 | 602 | 961 | 1 722 |
| Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části | -233 | -2 767 | -2 | -3 002 |
| Dlouhodobé rezervy | -783 | -211 | -7 | -1 001 |
| Ostatní dlouhodobé finanční závazky | -1 | -157 | -9 | -167 |
| Krátkodobá část dlouhodobých dluhů | -19 | -107 | -3 | -129 |
| Obchodní závazky | -207 | -722 | -1 348 | -2 277 |
| Krátkodobé rezervy | -143 | -133 | -367 | -643 |
| Jiné krátkodobé závazky | -6 | -205 | -135 | -346 |
| Čistá aktiva celkem | <u>10 699</u> | <u>6 884</u> | <u>511</u> | <u>18 094</u> |
| Odúčtování rozdílů z kurzových přepočtů | | | | 6 605 |
| Vliv vzájemných vztahů: | | | | |
| Obchodní pohledávky, netto | | | | -120 |
| Obchodní závazky | | | | <u>64</u> |
| Celkový náklad Skupiny při prodeji | | | | 24 643 |
| Výnos z prodeje | | | | <u>24 643</u> |
| Zisk z prodeje | | | | <u><u>-</u></u> |

Následující tabulka zobrazuje peněžní toky související s prodejem a odúčtováním rumunských dceřiných podniků z konsolidace (v mil. Kč):

| | |
|--|---------------|
| Přijaté peněžní prostředky z prodeje v roce 2021 | 24 643 |
| Pozbyté peněžní prostředky při odúčtování z konsolidace | -3 454 |
| | <hr/> |
| Celkový peněžní tok z prodeje rumunských společností v roce 2021 | <u>21 189</u> |

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. Aktiva a související závazky prodáváných společností byly klasifikovány jako držené k prodeji a byly testovány na možné znehodnocení s ohledem na prodejní cenu. V I.–III. čtvrtletí roku 2021 Skupina zaúčtovala snížení hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku společnosti CEZ Razpredelenie Bulgaria AD představující pro účely testování aktiv na možné znehodnocení peněžotvornou jednotku Bulharská distribuce ve výši 849 mil. Kč, které bylo vykázáno ve výkazu zisku a ztráty na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (bod 7).

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.

Následující tabulka uvádí přehled dopadů souvisejících s odúčtováním bulharských společností z konsolidace, přičemž odúčtovaná čistá aktiva jsou členěna dle provozních segmentů (v mil. Kč):

| | Výroba | Distribuce | Prodej | Celkem |
|---|--------|------------|--------|----------|
| Pozbývaný podíl | 100 % | 67 % | 67 % | |
| Dlouhodobý hmotný majetek, netto | 158 | 9 484 | 80 | 9 722 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek, netto | - | 494 | 1 | 495 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 16 | 820 | 1 967 | 2 803 |
| Ostatní aktiva | 8 | 669 | 2 895 | 3 572 |
| Dlouhodobé závazky | - | -1 543 | -110 | -1 653 |
| Krátkodobé závazky | -36 | -1 085 | -2 011 | -3 132 |
| Odložený daňový závazek | -4 | -120 | -4 | -128 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Čistá aktiva celkem | 142 | 8 719 | 2 818 | 11 679 |
| Odúčtování rozdílů z kurzových přepočtů | | | | 1 628 |
| Odúčtování souvisejících nekontrolních podílů | | | | -3 499 |
| Vliv vzájemných vztahů: | | | | |
| Obchodní pohledávky, netto | | | | -17 |
| Jiná finanční aktiva | | | | -386 |
| Obchodní závazky | | | | 41 |
| Krátkodobé finanční závazky | | | | 408 |
| | | | | <hr/> |
| Celkový náklad Skupiny při prodeji | | | | 9 854 |
| Výnos z prodeje | | | | 9 854 |
| | | | | <hr/> |
| Zisk z prodeje | | | | <u>-</u> |

Následující tabulka zobrazuje peněžní toky související s prodejem a odúčtováním bulharských dceřiných podniků z konsolidace (v mil. Kč):

| | |
|---|--------------|
| Přijaté peněžní prostředky z prodeje v roce 2021 | 9 871 |
| Pozbyté peněžní prostředky při odúčtování z konsolidace | -2 803 |
| | <hr/> |
| Celkový peněžní tok z prodeje bulharských společností v roce 2021 | <u>7 068</u> |

Následující tabulka shrnuje celkové peněžní toky související s prodeji dceřiných podniků a výplatou od společných podniků v roce 2021 (v mil. Kč):

| | |
|---|---------------|
| Celkový peněžní příjem z prodeje rumunských společností | 21 189 |
| Celkový peněžní příjem z prodeje bulharských společností | 7 068 |
| Prodej 100% podílu ve společnosti CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o. | 5 |
| Úhrada pohledávek z prodejů z minulých období | 672 |
| Pozbyté peněžní prostředky v důsledku reklasifikace původně dceřiného podniku Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o. na společný podnik | -200 |
| Peněžité výplaty od společných podniků | 36 |
| | <hr/> |
| Celkový peněžní tok v roce 2021 | <u>28 770</u> |

8.1.3. Změny nekontrolních podílů v roce 2021

Společnost Slovenský plynárenský priemysel, a.s., v únoru 2021 provedla hotovostní vklad do společnosti ESCO Slovensko, a. s., čímž nabyla 50% nekontrolní podíl a podíl Skupiny, při zachování kontroly, klesl na 50 %. Hlavním strategickým záměrem společnosti ESCO Slovensko, a. s., která k datu realizace transakce vlastnila podíly v 6 slovenských společnostech vložených ze společnosti ČEZ ESCO, a.s., je rozvoj decentrální energetiky a komplexních energetických služeb na Slovensku.

Dne 24. 6. 2021 byla podepsána smlouva, která nahrazuje původní smluvní vztah mezi Skupinou a vybranými vlastníky nekontrolních podílů ve společnosti Euroklimat sp. z o.o. Původní smluvní ujednání představovalo podmíněný tzv. earn-out závazek z pořízení dceřiného podniku. Toto ujednání související s 4% podílem ve společnosti Euroklimat sp. z o.o. bylo nahrazeno opčním právem na prodej podílu Skupině, a proto efektivně jde o prodej 4% podílu a zaúčtování put opce v držení nekontrolních podílů.

Dne 29. 7. 2021 Skupina prodala nekontrolní 49% podíl ve společnosti ČEZ Asset Holding, a. s. Společnost poté v srpnu 2021 změnila název na ENVEZ, a. s.

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

| | ESCO Slovensko | ENVEZ | Euroklimat | Celkem |
|--|-------------------|---------|------------|--------|
| Podíl prodaný v roce 2021 | 50,00 % | 49,00 % | 4,00 % | |
| Závazek z put opce v držení nekontrolních podílů | - | - | 48 | 48 |
| Přímý dopad do vlastního kapitálu související s put opcí | - | - | -40 | -40 |
| Prodávající podíl na čistých aktivech zvyšující nekontrolní podíly | 799 | 4 | 8 | 811 |
| Přímý dopad do vlastního kapitálu z prodeje nekontrolního podílu | -5 | 1 | 36 | 32 |
| Celkem | 794 | 5 | 44 | 843 |
| Odúčtování závazku z earn-outu | - | - | -41 | -41 |
| Dopad do výsledku hospodaření | - | - | -3 | -3 |
| Celková prodejní cena | 794 | 5 | - | 799 |

Během května a června 2021, v rámci několika dílčích transakcí, Skupina nabyla část nekontrolního podílu odpovídající 26,58% podílu ve společnosti OSC, a.s., čímž navýšila svůj podíl na 93,25 %.

V červnu 2021 došlo k dodatečné úpravě pořizovací ceny za 25% nekontrolní podíl ve společnosti ENESA a.s., k jehož nabytí došlo v roce 2018.

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

| | OSC, a.s. | ENESA a.s. | Celkem |
|--|-----------|------------|--------|
| Podíl nakoupený v roce 2021 | 26,58 % | - | |
| Nakoupený podíl na čistých aktivech odúčtovaný z nekontrolních podílů | -5 | - | -5 |
| Přímý dopad do vlastního kapitálu související s nabytím nekontrolního podílu | 46 | 23 | 69 |
| Celková pořizovací cena | 41 | 23 | 64 |

8.2. Změny ve struktuře Skupiny v roce 2020

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

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

8.2.1. Akvizice dceřiných podniků v roce 2020

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

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

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

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

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

8.2.2. Nové investice do společných podniků v roce 2020

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

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

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

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

8.2.3. Nabytí nekontrolních podílů v roce 2020

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9. Investice do dceřiných, přidružených a společných podniků

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny ČEZ zahrnuje finanční údaje společnosti ČEZ, a. s., a jejich dceřiných, přidružených a společných podniků, které jsou uvedeny v následující tabulce:

| Dceřiné podniky | Sídlo | Provozní segment | % vlastnických práv ¹⁾ | | % hlasovacích práv |
|---|-------|------------------|-----------------------------------|-----------|--------------------|
| | | | Změna 2021 | Stav 2021 | Stav 2021 |
| <u>Nové akvizice</u> | | | | | |
| ADAPTIVITY s.r.o. | CZ | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Belectric France S.A.R.L. | FR | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| BELECTRIC GmbH | DE | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Belectric Israel Ltd. | IL | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Belectric Italia S.r.l. | IT | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Belectric Solar Ltd | GB | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| CAPEXUS s.r.o. | CZ | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| CAPEXUS SK s. r. o. | SK | P | 50,00 | 50,00 | 100,00 |
| CERBEROS s.r.o. | CZ | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| CEZ Finance B.V. | NL | V | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Energy Shift B.V. | NL | P | 66,00 | 66,00 | 100,00 |
| EP Rožnov, a.s. | CZ | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| EPIGON spol. s r.o. | CZ | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| HELIOS MB s.r.o. | CZ | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| IBP Ingenieure GmbH & Co. KG. | DE | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| IBP Verwaltungs GmbH | DE | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| INTERNEXT 2000, s.r.o. | CZ | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| M&P Real GmbH | AT | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Magnalink, a.s. | CZ | P | 85,00 | 85,00 | 85,00 |
| MWS GmbH | DE | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Optické sítě s.r.o. | CZ | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Peil und Partner Ingenieure GmbH | DE | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| PIPE SYSTEMS s.r.o. | CZ | P | 90,00 | 90,00 | 90,00 |
| SOCIETA' AGRICOLA DEF S.R.L. ²⁾ | IT | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| TelNet Holding, s.r.o. | CZ | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| ZOHD Groep B.V. | NL | P | 66,00 | 66,00 | 66,00 |
| Zonnepanelen op het Dak B.V. | NL | P | 66,00 | 66,00 | 100,00 |
| Zonnepanelen op het Dak Installaties B.V. | NL | P | 66,00 | 66,00 | 100,00 |
| <u>Nově založené společnosti</u> | | | | | |
| CEZ CI Limited | MT | V | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Green energy capital, a.s. | CZ | P | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| <u>Změny nekontrolního podílu</u> | | | | | |
| ENVEZ, a. s. ³⁾ | CZ | V | -49,00 | 51,00 | 51,00 |
| ESCO Slovensko, a. s. ⁴⁾ | SK | P | -50,00 | 50,00 | 50,00 |
| Euroklimat sp. z o.o. | PL | P | -4,00 | 96,00 | 96,00 |
| OSC, a.s. | CZ | V | 26,58 | 93,25 | 93,25 |
| AZ KLIMA SK, s.r.o. | SK | P | -50,00 | 50,00 | 100,00 |
| e-Dome a. s. | SK | P | -25,50 | 25,50 | 51,00 |
| ESCO Distribuční systavy a.s. ⁵⁾ | SK | P | -50,00 | 50,00 | 100,00 |
| ESCO Servis, s. r. o. ⁶⁾ | SK | P | -50,00 | 50,00 | 100,00 |
| SPRAVBYTKOMFORT, a.s. Prešov | SK | P | -27,50 | 27,50 | 55,00 |

¹⁾ Vlastnická práva představují efektivní vlastnický podíl Skupiny.

²⁾ Název společnosti SOCIETA' AGRICOLA DEF S.r.l. se v roce 2021 změnil na SOCIETA' AGRICOLA DEF S.R.L.

³⁾ Název společnosti ČEZ Asset Holding, a. s., se v roce 2021 změnil na ENVEZ, a. s.

⁴⁾ Název společnosti CEZ ESCO Slovensko, a.s., se v roce 2021 změnil na ESCO Slovensko, a. s.

⁵⁾ Název společnosti CEZ Distribuční systavy a.s. se v roce 2021 změnil na ESCO Distribuční systavy a.s.

⁶⁾ Název společnosti CEZ SERVIS, s. r. o., se v roce 2021 změnil na ESCO Servis, s. r. o.

| Dceřiné podniky | Sídlo | Provozní segment | % vlastnických práv ¹⁾ | | % hlasovacích práv |
|--|-------|------------------|-----------------------------------|-----------|--------------------|
| | | | Změna 2021 | Stav 2021 | Stav 2021 |
| <u>Prodej</u> | | | | | |
| Bara Group EOOD | BG | V | -100,00 | - | - |
| CEZ Bulgaria EAD | BG | D | -100,00 | - | - |
| CEZ Elektro Bulgaria AD | BG | P | -67,00 | - | - |
| CEZ ICT Bulgaria EAD | BG | D | -67,00 | - | - |
| CEZ Razpredelenie Bulgaria AD | BG | D | -67,00 | - | - |
| CEZ Romania S.A. | RO | D | -100,00 | - | - |
| CEZ Towarowy Dom Maklerski sp. z o.o. | PL | V | -100,00 | - | - |
| CEZ Trade Bulgaria EAD | BG | P | -100,00 | - | - |
| CEZ Vanzare S.A. | RO | P | -100,00 | - | - |
| Distributie Energie Oltenia S.A. | RO | D | -100,00 | - | - |
| Free Energy Project Oreshets EAD | BG | V | -100,00 | - | - |
| M.W. Team Invest S.R.L. | RO | V | -100,00 | - | - |
| Ovidiu Development S.A. | RO | V | -100,00 | - | - |
| TMK Hydroenergy Power S.R.L. | RO | V | -100,00 | - | - |
| Tomis Team S.A. | RO | V | -100,00 | - | - |
| <u>Likvidace a fúze</u> | | | | | |
| Baltic Green VIII sp. z o.o. w likwidacji | PL | V | -100,00 | - | - |
| ČEZ Korporátní služby, s.r.o. | CZ | V | -100,00 | - | - |
| EAB Automation Solutions GmbH | DE | P | -95,00 | - | - |
| Elektro-Technik-Pfisterer-GmbH | DE | P | -95,00 | - | - |
| ESCO City I sp. z o.o. w likwidacji | PL | P | -100,00 | - | - |
| ESCO City II sp. z o.o. w likwidacji | PL | P | -100,00 | - | - |
| ESCO City III sp. z o.o. w likwidacji | PL | P | -100,00 | - | - |
| ESCO City IV sp. z o.o. w likwidacji | PL | P | -100,00 | - | - |
| ESCO City V sp. z o.o. w likwidacji | PL | P | -100,00 | - | - |
| ESCO City VI sp. z o.o. w likwidacji | PL | P | -100,00 | - | - |
| High-Tech Clima d.o.o. | RS | P | -100,00 | - | - |
| ISP West s.r.o. | CZ | P | -77,82 | - | - |
| <u>Ostatní dceřiné společnosti beze změny v podílu na vlastnictví nebo hlasovacích právech v roce 2021</u> | | | | | |
| A.E. Wind S.A. | PL | V | - | 100,00 | 100,00 |
| AirPlus, spol. s r.o. | CZ | P | - | 100,00 | 100,00 |
| Areál Třeboradice, a.s. | CZ | V | - | 100,00 | 100,00 |
| AxE AGRICOLTURA PER L'ENERGIA SOCIETA' AGRICOLA A R.L. | IT | P | - | 100,00 | 100,00 |
| AZ KLIMA a.s. | CZ | P | - | 100,00 | 100,00 |
| Baltic Green Construction sp. z o.o. | PL | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Baltic Green II sp. z o.o. | PL | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Baltic Green III sp. z o.o. | PL | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Baltic Green IX sp. z o.o. | PL | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Baltic Green VI sp. z o.o. | PL | V | - | 100,00 | 100,00 |
| BANDRA Mobiliengesellschaft mbH & Co. KG | DE | V | - | 100,00 | 100,00 |
| BUDRIO GFE 312 SOCIETA' AGRICOLA S.R.L. | IT | P | - | 70,00 | 70,00 |
| CASANO Mobiliengesellschaft mbH & Co. KG | DE | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Centrum výzkumu Řež s.r.o. | CZ | V | - | 52,46 | 100,00 |
| CEZ Bulgarian Investments B.V. | NL | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ Deutschland GmbH | DE | V | - | 100,00 | 100,00 |

| Dceřiné podniky | Sídlo | Provozní segment | % vlastnických práv ¹⁾ | | % hlasovacích práv |
|--|-------|------------------|-----------------------------------|-----------|--------------------|
| | | | Změna 2021 | Stav 2021 | Stav 2021 |
| CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs GmbH | DE | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II GmbH | DE | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ Erneuerbare Energien Verwaltungs GmbH | DE | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ ESCO Bulgaria EOOD | BG | P | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ ESCO II GmbH | DE | P | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ ESCO Romania S.A. | RO | P | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ France SAS | FR | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ Holdings B.V. | NL | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ Hungary Ltd. | HU | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ Chorzów II sp. z o.o. | PL | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ Chorzów S.A. | PL | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ MH B.V. | NL | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ Polska sp. z o.o. | PL | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ Produkty Energetyczne Polska sp. z o.o. | PL | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ RES International B.V. | NL | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ Skawina S.A. | PL | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ Srbija d.o.o. | RS | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ Trade Romania S.R.L. | RO | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ Ukraine LLC | UA | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ Windparks Lee GmbH | DE | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ Windparks Luv GmbH | DE | V | - | 100,00 | 100,00 |
| CEZ Windparks Nordwind GmbH | DE | V | - | 100,00 | 100,00 |
| ČEZ Bohunice a.s. | CZ | V | - | 100,00 | 100,00 |
| ČEZ Distribuce, a. s. | CZ | D | - | 100,00 | 100,00 |
| ČEZ Energetické produkty, s.r.o. | CZ | V | - | 100,00 | 100,00 |
| ČEZ Energetické služby, s.r.o. | CZ | P | - | 100,00 | 100,00 |
| ČEZ Ergo, s.r.o. | CZ | P | - | 100,00 | 100,00 |
| ČEZ ENERGOSEKVIS spol. s r.o. | CZ | V | - | 100,00 | 100,00 |
| ČEZ ESCO, a.s. | CZ | P | - | 100,00 | 100,00 |
| ČEZ ICT Services, a. s. | CZ | V | - | 100,00 | 100,00 |
| ČEZ LDS s.r.o. | CZ | P | - | 100,00 | 100,00 |
| ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o. | CZ | V | - | 100,00 | 100,00 |
| ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. | CZ | V | - | 99,96 | 99,96 |
| ČEZ Prodej, a.s. | CZ | P | - | 100,00 | 100,00 |
| ČEZ Recyklace, s.r.o. | CZ | V | - | 99,00 | 99,00 |
| ČEZ Teplárenská, a.s. | CZ | V | - | 100,00 | 100,00 |
| ČEZNET s.r.o. ⁷⁾ | CZ | P | - | 100,00 | 100,00 |
| D-I-E ELEKTRO AG | DE | P | - | 95,00 | 100,00 |
| Domat Control System s.r.o. | CZ | P | - | 100,00 | 100,00 |
| EAB Elektroanlagenbau GmbH Rhein/Main | DE | P | - | 95,00 | 100,00 |
| E-City sp. z o.o. ⁸⁾ | PL | P | - | 100,00 | 100,00 |
| Elektrárna Dětmárovice, a.s. | CZ | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Elektrárna Dukovany II, a. s. | CZ | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Elektrárna Mělník III, a. s. v likvidaci ⁹⁾ | CZ | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Elektrárna Temelín II, a. s. | CZ | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Elektro-Decker GmbH | DE | P | - | 95,00 | 100,00 |

⁷⁾ Název společnosti TaNET West s.r.o. se v roce 2021 změnil na ČEZNET s.r.o.

⁸⁾ Název společnosti CEZ ESCO Polska sp.z.o.o. se v roce 2021 změnil na E-City sp. z o.o.

⁹⁾ Název společnosti Elektrárna Mělník III, a. s., se v roce 2021 změnil na Elektrárna Mělník III, a. s. v likvidaci.

| Dceřiné podniky | Sídlo | Provozní segment | % vlastnických práv ¹⁾ | | % hlasovacích práv |
|--|-------|------------------|-----------------------------------|-----------|--------------------|
| | | | Změna 2021 | Stav 2021 | Stav 2021 |
| Elevion Deutschland Holding GmbH | DE | P | - | 95,00 | 92,00 |
| Elevion GmbH | DE | P | - | 95,00 | 100,00 |
| Elevion Group B.V. | NL | P | - | 100,00 | 100,00 |
| Elevion Holding Italia S.r.l. | IT | P | - | 100,00 | 100,00 |
| Elevion Österreich Holding GmbH | AT | P | - | 100,00 | 100,00 |
| En.plus GmbH | DE | P | - | 95,00 | 100,00 |
| Energetické centrum s.r.o. | CZ | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Energotrans, a.s. | CZ | V | - | 100,00 | 100,00 |
| ENESA a.s. | CZ | P | - | 100,00 | 100,00 |
| ETS Efficient Technical Solutions GmbH | DE | P | - | 95,00 | 100,00 |
| ETS Efficient Technical Solutions Shanghai Co. Ltd. | CN | P | - | 95,00 | 100,00 |
| ETS Engineering Kft. | HU | P | - | 100,00 | 100,00 |
| FDLnet.CZ, s.r.o. | CZ | P | - | 100,00 | 100,00 |
| Ferme Eolienne d'Andelaroche SAS | FR | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Ferme éolienne d'Allas-Nieul SAS | FR | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Ferme éolienne de Feuillade et Souffrignac SAS | FR | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Ferme éolienne de Genouillé SAS | FR | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Ferme éolienne de la Petite Valade SAS | FR | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Ferme Eolienne de la Piballe SAS | FR | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Ferme Eolienne de Neuville-aux-Bois SAS | FR | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Ferme éolienne de Nueil-sous-Faye SAS | FR | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Ferme Eolienne de Saint-Laurent-de-Céris SAS | FR | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Ferme éolienne de Saugon SAS | FR | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Ferme Eolienne de Seigny SAS | FR | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Ferme Eolienne de Thorigny SAS | FR | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Ferme éolienne des Besses SAS | FR | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Ferme Eolienne des Breuils SAS | FR | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Ferme Eolienne des Grands Clos SAS | FR | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Ferme éolienne du Blessonnier SAS | FR | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Ferme Eolienne du Germancé SAS | FR | V | - | 100,00 | 100,00 |
| GWE Verwaltungs GmbH | DE | P | - | 100,00 | 100,00 |
| GWE Wärme- und Energietechnik GmbH ¹⁰⁾ | DE | P | - | 100,00 | 100,00 |
| HA.EM OSTRAVA, s.r.o. | CZ | P | - | 100,00 | 100,00 |
| Hermos AG | DE | P | - | 95,00 | 100,00 |
| Hermos Gesellschaft für Steuer-, Meß- und Regeltechnik mbH | DE | P | - | 95,00 | 100,00 |
| HERMOS International GmbH | DE | P | - | 95,00 | 100,00 |
| HERMOS SDN. BHD | MY | P | - | 95,00 | 100,00 |
| Hermos Schaltanlagen GmbH | DE | P | - | 95,00 | 100,00 |
| Hermos sp. z.o.o. | PL | P | - | 95,00 | 100,00 |
| Hermos Systems GmbH | DE | P | - | 95,00 | 100,00 |
| High-Tech Clima S.A. | RO | P | - | 100,00 | 100,00 |
| HORMEN CE a.s. | CZ | P | - | 51,00 | 51,00 |
| Hybridkraftwerk Culemeyerstraße Projekt GmbH | DE | P | - | 100,00 | 100,00 |
| Inewa Consulting S.r.l. | IT | P | - | 100,00 | 100,00 |
| Inewa S.r.l. | IT | P | - | 100,00 | 100,00 |
| Inven Capital, SICAV, a.s., podfond ČEZ | CZ | P | - | 100,00 | 100,00 |
| KART, spol. s r.o. | CZ | P | - | 100,00 | 100,00 |

¹⁰⁾ Název společnosti GWE Wärme- und Energietechnik GmbH & Co. KG se v roce 2021 změnil na GWE Wärme- und Energietechnik GmbH.

| Dceřiné podniky | Sídlo | Provozní segment | % vlastnických práv ¹⁾ | | % hlasovacích práv |
|---|-------|------------------|-----------------------------------|-----------|--------------------|
| | | | Změna 2021 | Stav 2021 | Stav 2021 |
| Kofler Energies Energieeffizienz GmbH | DE | P | - | 100,00 | 100,00 |
| Kofler Energies Ingenieurgesellschaft mbH | DE | P | - | 100,00 | 100,00 |
| Kofler Energies Systems GmbH | DE | P | - | 100,00 | 100,00 |
| MARTIA a.s. | CZ | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Metrolog sp. z o.o. | PL | P | - | 100,00 | 100,00 |
| Moser & Partner Ingenieurbüro GmbH | AT | P | - | 100,00 | 100,00 |
| NEK Facility Management GmbH | DE | P | - | 100,00 | 100,00 |
| OEM Energy sp. z o.o. | PL | P | - | 77,68 | 77,68 |
| PRODECO, a.s. | CZ | T | - | 100,00 | 100,00 |
| Revitrans, a.s. | CZ | T | - | 100,00 | 100,00 |
| Rudolf Fritz GmbH | DE | P | - | 95,00 | 100,00 |
| SD - Kolejová doprava, a.s. | CZ | T | - | 100,00 | 100,00 |
| Severočeské doly a.s. | CZ | T | - | 100,00 | 100,00 |
| Solární servis, s.r.o. | CZ | P | - | 100,00 | 100,00 |
| SYNECO PROJECT S.R.L. | IT | P | - | 100,00 | 100,00 |
| SYNECO tec GmbH | AT | P | - | 100,00 | 100,00 |
| SYNECOTEC Deutschland GmbH ¹¹⁾ | DE | P | - | 100,00 | 100,00 |
| ŠKODA PRAHA a.s. | CZ | V | - | 52,46 | 100,00 |
| Telco Infrastructure, s.r.o. | CZ | P | - | 100,00 | 100,00 |
| Telco Pro Services, a. s. | CZ | P | - | 100,00 | 100,00 |
| TENAUR, s.r.o. | CZ | P | - | 100,00 | 100,00 |
| ÚJV Řež, a. s. | CZ | V | - | 52,46 | 52,46 |
| Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o. | CZ | V | - | 100,00 | 100,00 |
| VESER, s. r. o. "v likvidácii" ¹²⁾ | SK | P | - | 100,00 | 100,00 |
| Windpark Baben Erweiterung GmbH & Co. KG | DE | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Windpark Badow GmbH & Co. KG | DE | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Windpark FOHREN-LINDEN GmbH & Co. KG | DE | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Windpark Frauenmark III GmbH & Co. KG | DE | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Windpark Gremersdorf GmbH & Co. KG | DE | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Windpark Cheinitz-Zethlingen GmbH & Co. KG | DE | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Windpark Mengerlinghausen GmbH & Co. KG | DE | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Windpark Naundorf GmbH & Co. KG | DE | V | - | 100,00 | 100,00 |
| Windpark Zagelsdorf GmbH & Co. KG | DE | V | - | 100,00 | 100,00 |

¹¹⁾ Název společnosti Kofler Energies International GmbH se v roce 2021 změnil na SYNECOTEC Deutschland GmbH.

¹²⁾ Název společnosti CEZ Slovensko, s.r.o., se v roce 2021 změnil na VESER, s. r. o. "v likvidácii".

| Přidružené a společné podniky | Sídlo | Provozní segment | % vlastnických práv | | % hlasovacích práv |
|--|-------|------------------|---------------------|-----------|--------------------|
| | | | Změna 2021 | Stav 2021 | Stav 2021 |
| <u>Nové investice</u> | | | | | |
| AKEL SUNGURLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. | TR | V | - | - | 50,00 |
| Sepaş Akıllı Çözümler A.Ş. | TR | P | 50,00 | 50,00 | 50,00 |
| Windpark Datteln GmbH & Co. KG | DE | V | 50,00 | 50,00 | 50,00 |
| <u>Ostatní společnosti beze změny v podílu na vlastnictví nebo hlasovacích právech v roce 2021</u> | | | | | |
| Akcez Enerji Yatirimlari Sanayi ve Ticaret A.Ş. ¹³⁾ | TR | D | - | 50,00 | 50,00 |
| AK-EL Kemah Elektrik Üretim A.Ş. | TR | V | - | 37,36 | 50,00 |
| Akenerji Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. | TR | V | - | 37,36 | 50,00 |
| Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.S. | TR | V | - | 37,36 | 50,00 |
| Akenerji Elektrik Üretim A.S. | TR | V | - | 37,36 | 37,36 |
| Bytkomfort, s.r.o. | SK | P | - | 49,00 | 49,00 |
| Elevion Co-Investment GmbH & Co. KG | DE | P | - | 37,50 | 37,50 |
| GEOMET s.r.o. | CZ | T | - | 51,00 | 51,00 |
| GP JOULE PPX Verwaltungs-GmbH | DE | V | - | 50,00 | 50,00 |
| GP JOULE PP1 GmbH & Co. KG | DE | V | - | 50,00 | 50,00 |
| Green Wind Deutschland GmbH | DE | V | - | 50,00 | 50,00 |
| Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s. | SK | V | - | 49,00 | 49,00 |
| juwi Wind Germany 100 GmbH & Co. KG | DE | V | - | 51,00 | 51,00 |
| KLF-Distribúcia, s.r.o. | SK | P | - | 25,00 | 50,00 |
| LOMY MOŘINA spol. s r.o. | CZ | T | - | 51,05 | 51,05 |
| Sakarya Elektrik Dagitim A.Ş. | TR | D | - | 50,00 | 50,00 |
| Sakarya Elektrik Perakende Satis A.S. | TR | P | - | 50,00 | 50,00 |
| Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o. | CZ | V | - | 55,83 | 55,83 |
| Windpark Bad Berleburg GmbH & Co. KG | DE | V | - | 50,00 | 50,00 |
| Windpark Berka GmbH & Co. KG | DE | V | - | 50,00 | 50,00 |
| Windpark Moringen Nord GmbH & Co. KG | DE | V | - | 50,00 | 50,00 |
| Windpark Nortorf GmbH & Co. KG | DE | V | - | 50,00 | 50,00 |
| Windpark Prezelle GmbH & Co. KG | DE | V | - | 50,00 | 50,00 |

Legenda:

| Kód ISO státu | Stát | Kód ISO | Stát | Zkratka segmentu | Provozní segment |
|---------------|--------------------|---------|------------|------------------|------------------|
| AT | Rakousko | MT | Malta | V | Výroba |
| BG | Bulharsko | MY | Malajsie | D | Distribuce |
| CN | Čína | NL | Nizozemsko | P | Prodej |
| CZ | Česká republika | PL | Polsko | T | Těžba |
| DE | Německo | RO | Rumunsko | | |
| FR | Francie | RS | Srbsko | | |
| GB | Spojené království | SK | Slovensko | | |
| HU | Maďarsko | TR | Turecko | | |
| IL | Izrael | UA | Ukrajina | | |
| IT | Itálie | | | | |

¹³⁾ Název společnosti Akcez Enerji A.S. se v roce 2021 změnil na Akcez Enerji Yatirimlari Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Dceřiné společnosti s nekontrolními podíly

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

| | 2021 | | 2020 | |
|-------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | Nekontrolní podíly | Vyplacené dividendy | Nekontrolní podíly | Vyplacené dividendy |
| ÚJV Řež, a. s. | 923 | - | 896 | - |
| ESCO Slovensko, a. s. | 720 | - | - | - |
| SPRAVBYTKOMFORT, a.s. Prešov | 113 | 8 | 112 | 13 |
| CEZ Razpredelenie Bulgaria AD | - | - | 2 758 | - |
| CEZ Elektro Bulgaria AD | - | 128 | 753 | - |
| Ostatní | -14 | 14 | 173 | 10 |
| Celkem | 1 742 | 150 | 4 692 | 23 |

Následující tabulka uvádí souhrnné finanční informace o dceřiných společnostech s významnými nekontrolními podíly k 31. 12. 2021 (v mil. Kč):

| | ÚJV Řež, a. s. | ESCO Slovensko, a. s. | SPRAVBYTKOMFORT, a.s. Prešov |
|--|----------------|-----------------------|------------------------------|
| Podíl vlastnictví nekontrolních podílů | 47,54 % | 50,00 % | 72,50 % |
| Oběžná aktiva | 956 | 693 | 120 |
| Stálá aktiva | 2 614 | 912 | 395 |
| Krátkodobé závazky | -663 | -29 | -165 |
| Dlouhodobé závazky | -602 | -3 | -104 |
| Vlastní kapitál | 2 305 | 1 573 | 246 |
| Přířaditelný na: | | | |
| Podíly akcionářů mateřského podniku | 1 382 | 853 | 133 |
| Nekontrolní podíly | 923 | 720 | 113 |
| Provozní výnosy | 1 569 | 2 | 415 |
| Zisk / ztráta před zdaněním a ostatními náklady a výnosy | 96 | -51 | 38 |
| Zisk / ztráta před zdaněním | 79 | -43 | 34 |
| Daň z příjmů | -20 | - | -7 |
| Zisk / ztráta po zdanění | 59 | -43 | 27 |
| Přířaditelný na: | | | |
| Podíly akcionářů mateřského podniku | 31 | -22 | 12 |
| Nekontrolní podíly | 28 | -21 | 15 |
| Úplný výsledek | 57 | -91 | -3 |
| Přířaditelný na: | | | |
| Podíly akcionářů mateřského podniku | 30 | -46 | -2 |
| Nekontrolní podíly | 27 | -45 | -1 |
| Peněžní tok z provozní činnosti | 210 | -55 | 82 |
| Peněžní tok z investiční činnosti | -337 | -39 | -51 |
| Peněžní tok z finanční činnosti | -15 | 760 | 1 |
| Vliv kurzových rozdílů a opravných položek na výši peněžních prostředků | -5 | -21 | -4 |
| Čistý přírůstek / úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů | -147 | 645 | 28 |

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

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

Podíly v přidružených a společných podnicích

Následující tabulka uvádí složení investic do přidružených a společných podniků a podíl Skupiny na hlavních výsledcích přidružených a společných podniků k 31. 12. 2021 (v mil. Kč):

| | Investice v přidru- žených a společ- ných podnicích | Přijaté dividendy | Podíl Skupiny v přidružených a společných podnicích na: | | |
|---|--|----------------------|--|--------------------------------|--------------------|
| | | | Zisku po zdanění | Ostatním úplném výsledku | Úplném výsledku |
| Skupina Akcez | - | - | -416 | 264 | -152 |
| Skupina Akenerji | - | - | - | - | - |
| Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s. | 2 491 | - | -23 | -139 | -162 |
| GEOMET s.r.o. | 637 | - | -112 | - | -112 |
| Bytkomfort, s.r.o. | 236 | 6 | 8 | -13 | -5 |
| LOMY MOŘINA spol. s r.o. | 145 | - | 2 | - | 2 |
| Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o. | 140 | - | 7 | - | 7 |
| Ostatní | 267 | - | - | -16 | -16 |
| Celkem | 3 916 | 6 | -534 | 96 | -438 |

Skupina 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 (bod 19.2). Na základě testu zpětně získatelné hodnoty z budoucích peněžních toků byla vyčíslena hodnota rezervy k 31. 12. 2021 ve výši 1 907 mil. Kč, která plně odpovídá hodnotě vystavených záruk. Protože k 31. 12. 2021 celkové kumulované podíly na ztrátách skupiny Akcez nepřevýšily hodnotu vystavených záruk, Skupina vykázala svůj podíl na ztrátách skupiny Akcez v plné výši (ve výkazu zisku a ztráty na řádku Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků). K 31. 12. 2021 byla tímto způsobem na rozvaze včetně zohlednění čerpání, tvorby rezervy v minulých letech a plynutí času vytvořena rezerva ve výši 1 444 mil. Kč a tato částka byla navýšena o 463 mil. Kč (ve výkazu zisku a ztráty na řádku Opravné položky k finančním aktivům) tak, aby rezerva k 31. 12. 2021 dosahovala celkové předpokládané výše 1 907 mil. Kč.

V roce 2017 převýšil podíl na ztrátách společného podniku Akenerji Elektrik Üretim A.S. jeho účetní hodnotu. Skupina nemá závazek hradit ztráty nebo závazky za společnost Akenerji Elektrik Üretim A.S., a tudíž k 31. 12. 2017 bylo přerušeno účtování dle ekvivalenční metody (bod 2.2.3). Částka nevykázaných podílů Skupiny na ztrátách skupiny Akenerji k 31. 12. 2021, resp. 2020, činila 4 770 mil. Kč, resp. 4 900 mil. Kč.

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

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

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

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

Následující tabulky uvádějí souhrnné finanční informace o významných přidružených a společných podnicích k 31. 12. 2021 (v mil. Kč):

| | Oběžná aktiva | Z toho: Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | Stálá aktiva | Krátkodobé závazky | Dlouhodobé závazky | Vlastní kapitál | Podíl Skupiny | Zaúčtovaný závazek / nevykázaný podíl na ztrátách | Goodwill | Investice v přidružených a společných podnicích celkem |
|--|---------------|--|--------------|--------------------|--------------------|-----------------|--------------------------|---|----------------|--|
| Akcez Enerji Yatirimlari Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 130 | 17 | 1 573 | 896 | 2 240 | -1 433 | | | | |
| Sakarya Elektrik Dagitim A.Ş. | 2 056 | 215 | 1 702 | 836 | 1 156 | 1 766 | | | | |
| Sakarya Elektrik Perakende Satis A.S. | 3 178 | 201 | 196 | 2 735 | 66 | 573 | | | | |
| Skupina Akcez | | | | | | -668 | -334 | 334 | - | - |
| Akenerji Elektrik Üretim A.S. | 1 956 | 984 | 4 072 | 1 942 | 14 770 | -10 684 | | | | |
| Skupina Akenerji | | | | | | -12 768 | -4 770 | 4 770 | - | - |
| Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s. | 1 333 | 1 324 | 3 763 | 11 | 1 | 5 084 | 2 491 | - | - | 2 491 |
| GEOMET s.r.o. | 513 | 509 | 16 | 35 | - | 494 | 252 | - | 385 | 637 |
| Bytkomfort, s.r.o. | 110 | 29 | 240 | 90 | 49 | 211 | 103 | - | 133 | 236 |
| LOMY MOŘINA spol. s r.o. | 98 | 20 | 253 | 49 | 19 | 283 | 145 | - | - | 145 |
| Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o. | 281 | 239 | 259 | 184 | 104 | 252 | 140 | - | - | 140 |
| | | Provozní výnosy | Odpisy | Výnosové úroky | Nákladové úroky | Daň z příjmů | Zisk / ztráta po zdanění | Ostatní úplný výsledek | Úplný výsledek | |
| Akcez Enerji Yatirimlari Sanayi ve Ticaret A.Ş. | | - | - | 365 | -169 | - | -1 673 | 849 | -824 | |
| Sakarya Elektrik Dagitim A.Ş. | | 4 477 | -58 | 112 | -133 | -353 | 832 | -1 259 | -427 | |
| Sakarya Elektrik Perakende Satis A.S. | | 17 619 | -51 | 77 | -37 | -73 | 304 | -327 | -23 | |
| Akenerji Elektrik Üretim A.S. | | 9 466 | -263 | 46 | -2 335 | 119 | -6 780 | 7 152 | 372 | |
| Jadrová energetická spoločnosť Slovenska, a. s. | | 15 | -12 | 1 | - | - | -46 | -284 | -330 | |
| GEOMET s.r.o. | | - | - | - | - | - | -220 | - | -220 | |
| Bytkomfort, s.r.o. | | 276 | -26 | - | -1 | -4 | 16 | -11 | 5 | |
| LOMY MOŘINA spol. s r.o. | | 356 | -19 | - | - | -2 | 5 | - | 5 | |
| Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o. | | 596 | -21 | - | -3 | -4 | 19 | -1 | 18 | |

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

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

10. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, netto

Přehled peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů, netto, k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|----------------------|---------------------|
| Peníze v pokladně a na běžných bankovních účtech | 26 559 | 5 492 |
| Krátkodobé cenné papíry | - | 2 |
| Termínované vklady | 85 | 570 |
| Opravná položka k peněžním prostředkům a peněžním ekvivalentům | <u>-4</u> | <u>-</u> |
| Celkem | <u><u>26 640</u></u> | <u><u>6 064</u></u> |

K 31. 12. 2021, resp. 2020, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnovaly zůstatky v cizích měnách ve výši 22 815 mil. Kč, resp. 3 681 mil. Kč.

K 31. 12. 2021, resp. 2020, činily vážené průměrné úrokové sazby u krátkodobých cenných papírů a termínovaných vkladů 1,8 %, resp. 0,01 %. Za roky 2021, resp. 2020, činil vážený průměr úrokových sazeb 0,3 %, resp. 0,6 %.

Pro účely konsolidovaného výkazu o peněžních tocích mají k 31. 12. 2021 a 2020 peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty následující složení (v mil. Kč):

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty jako samostatný řádek v rozvaze | 26 640 | 6 064 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty přiřaditelné aktivům klasifikovaným jako držena k prodeji (bod 15) | <u>-</u> | <u>4 105</u> |
| Celkem | <u><u>26 640</u></u> | <u><u>10 169</u></u> |

11. Obchodní pohledávky, netto

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---------------------|-----------------------|----------------------|
| Obchodní pohledávky | 140 499 | 67 275 |
| Opravné položky | <u>-3 067</u> | <u>-3 627</u> |
| Celkem | <u><u>137 432</u></u> | <u><u>63 648</u></u> |

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

K 31. 12. 2021, resp. 2020, činila zůstatková hodnota pohledávek zastavených na krytí závazků 84 mil. Kč, resp. 67 mil. Kč.

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

| | 2021 | 2020 |
|--------------------|----------------|---------------|
| Do splatnosti | 133 893 | 60 544 |
| Po splatnosti: | | |
| méně než 3 měsíce | 1 302 | 909 |
| 3–6 měsíců | 239 | 354 |
| 6–12 měsíců | 284 | 330 |
| více než 12 měsíců | 1 714 | 1 511 |
| Celkem | 137 432 | 63 648 |

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

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

Pohyby opravných položek (v mil. Kč):

| | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Zůstatek k 1. 1. | -3 627 | -4 046 |
| Opravné položky k pohledávkám klasifikovaným jako držené k prodeji k 1. 1. | -2 037 | -1 166 |
| Tvorba | -1 556 | -1 930 |
| Zúčtování | 2 079 | 1 464 |
| Odúčtování odepsaných aktiv | 69 | 22 |
| Převod na aktiva držená k prodeji | - | 2 037 |
| Prodej dceřiných podniků | 1 960 | 12 |
| Kurzové rozdíly | 45 | -20 |
| Zůstatek k 31. 12. | -3 067 | -3 627 |

12. Zásoby materiálu, netto

Přehled zásob materiálu, netto, k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

| | 2021 | 2020 |
|---|---------------|--------------|
| Rozpracované projekty větrných farem v Polsku, brutto | 109 | 300 |
| Opravné položky k projektům větrných farem v Polsku | -96 | -283 |
| Rozpracované projekty větrných farem v Polsku, netto | 13 | 17 |
| Materiál | 12 754 | 9 429 |
| Ostatní nedokončená výroba | 787 | 644 |
| Ostatní zásoby | 229 | 173 |
| Opravné položky k zásobám | -411 | -365 |
| Celkem | 13 372 | 9 898 |

13. Emisní povolenky

Následující tabulka uvádí pohyby množství (v tisících tun) a účetních hodnot emisních povolenek a kreditů držených Skupinou 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. | 33 524 | 15 454 | 53 728 | 21 011 |
| Přidělení emisních povolenek | 343 | - | 2 846 | - |
| Vypořádání s registrem | -17 120 | -7 103 | -28 364 | -7 401 |
| Nákup emisních povolenek | 6 465 | 5 328 | 12 861 | 5 520 |
| Prodej emisních povolenek | - | - | -5 | - |
| Nákup emisních kreditů | - | - | 3 | - |
| Prodej dceřiného podniku – Elektrárna Počerady, a.s. | - | - | -4 568 | -1 960 |
| Reklasifikace emisních povolenek ¹⁾ | - | - | -2 977 | -1 657 |
| Kurzové rozdíly | - | -95 | - | -59 |
| Emisní povolenky pro spotřebu k 31. 12. | <u>23 212</u> | <u>13 584</u> | <u>33 524</u> | <u>15 454</u> |
| <u>Emisní povolenky a kredity k obchodování:</u> | | | | |
| Emisní povolenky a kredity k obchodování k 1. 1. | 29 059 | 24 840 | 22 485 | 14 002 |
| Nákup emisních povolenek | 137 423 | 169 549 | 148 341 | 95 238 |
| Prodej emisních povolenek | -163 593 | -237 403 | -144 913 | -99 112 |
| Nákup emisních kreditů | 162 | 2 | 228 | 13 |
| Prodej a vyřazení emisních kreditů | -16 | - | -59 | -12 |
| Reklasifikace emisních povolenek ¹⁾ | - | - | 2 977 | 1 657 |
| Přecenění na reálnou hodnotu | - | 49 054 | - | 13 054 |
| Emisní povolenky a kredity k obchodování k 31. 12. | <u>3 035</u> | <u>6 042</u> | <u>29 059</u> | <u>24 840</u> |

¹⁾ Reklasifikace souvisí s prodejem dceřiné společnosti Elektrárna Počerady, a.s.

Přehled stavu emisních povolenek a zelených a obdobných certifikátů k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

| | 2021 | | | 2020 | | |
|------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | Dlouho- dobé | Krátko- dobé | Celkem | Dlouho- dobé | Krátko- dobé | Celkem |
| Emisní povolenky | 160 | 19 466 | 19 626 | 2 701 | 37 593 | 40 294 |
| Zelené a obdobné certifikáty | - | 68 | 68 | - | 240 | 240 |
| Celkem | <u>160</u> | <u>19 534</u> | <u>19 694</u> | <u>2 701</u> | <u>37 833</u> | <u>40 534</u> |

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

Skupina v roce 2021, resp. 2020, vypustila do ovzduší celkem 18 583 tis. tun, resp. 22 274 tis. tun CO₂. K 31. 12. 2021, resp. 2020, Skupina vykázala rezervu na emise CO₂ v částce 9 622 mil. Kč, resp. 7 176 mil. Kč (viz body 2.13 a 20).

14. Ostatní oběžná aktiva, netto

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

| | 2021 | 2020 |
|---|---------|---------|
| Nevyfakturované dodávky maloobděratelům elektřiny a plynu | 19 583 | 3 019 |
| Přijaté zálohy od maloobděratelů elektřiny a plynu | -18 741 | -2 662 |
| Nevyfakturované dodávky maloobděratelům, netto | 842 | 357 |
| Hrubá výše smluvních aktiv dle procenta dokončenosti, netto | 13 647 | 12 164 |
| Postupná fakturace a přijaté zálohy | -11 443 | -10 568 |
| Čistá výše smluvních aktiv, netto | 2 204 | 1 596 |
| Poskytnuté provozní zálohy, netto | 2 537 | 2 431 |
| Náklady příštích období | 1 309 | 1 170 |
| Dohadné účty aktivní | 4 017 | 1 992 |
| Daně a poplatky, mimo daně z příjmů | 2 765 | 1 373 |
| Celkem | 13 674 | 8 919 |

15. Aktiva a související závazky klasifikované jako držené k prodeji

Informace k prodeji majetkových podílů v rumunských a bulharských společnostech jsou popsány v bodu 8.1.2.

Skupina nevykazuje k 31. 12. 2021 žádná aktiva držená k prodeji. Přehled aktiv klasifikovaných jako držená k prodeji a souvisejících závazků pro srovnatelné období k 31. 12. 2020 (v mil. Kč):

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

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

16. 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):

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

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

V roce 2021 byla schválena výplata dividendy ve výši 52 Kč na akcii před zdaněním, v roce 2020 ve výši 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 Skupiny při řízení kapitálové struktury je udržovat rating na investičním stupni a úrovni obvyklé v odvětví a udržovat zdravý poměr mezi vlastním a cizím kapitálem, který bude podporovat podnikání Skupiny a maximalizovat hodnotu pro akcionáře. Skupina sleduje kapitálovou strukturu a provádí její změny s ohledem na změny podnikatelského prostředí.

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

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

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

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Dlouhodobé dluhy | 112 571 | 150 843 |
| Krátkodobé úvěry | 25 310 | 984 |
| Dlouhodobé dluhy související s aktivy drženy k prodeji (bod 15) | - | 4 683 |
| Krátkodobé úvěry související s aktivy drženy k prodeji (bod 15) | - | 37 |
| Celkový dluh | 137 881 | 156 547 |
| Minus: | | |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | -26 640 | -6 064 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty klasifikované jako držené k prodeji (bod 15) | - | -4 105 |
| Vysoce likvidní finanční aktiva: | | |
| Krátkodobá dluhová finanční aktiva (bod 5) | -499 | -111 |
| Dlouhodobá dluhová finanční aktiva (bod 5) | - | - |
| Krátkodobé termínované vklady (bod 5) | - | -2 755 |
| Čistý dluh celkem | 110 742 | 143 512 |
| 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 (bod 25 a 31) | -285 | -148 |
| EBITDA | 63 240 | 64 783 |
| Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku | 161 098 | 233 871 |
| Celkový dluh | 137 881 | 156 547 |
| Celkový kapitál | 298 979 | 390 418 |
| Čistý dluh / EBITDA | 1,75 | 2,22 |
| Celkový dluh / celkový kapitál | 46,1 % | 40,1 % |

17. 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) ¹⁾ | - | 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) ²⁾ | - | 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) ³⁾ | 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) ⁴⁾ | 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 |
| Dluhopisy celkem | 92 757 | 127 424 |
| Minus: Krátkodobá část | -13 911 | -25 339 |
| Dluhopisy bez krátkodobé části | 78 846 | 102 085 |
| Dlouhodobé bankovní úvěry a závazky z leasingů: | | |
| méně než 2,00 % p. a. | 15 371 | 18 385 |
| od 2,00 % do 2,99 % p. a. | 2 163 | 2 036 |
| od 3,00 % do 3,99 % p. a. | 1 651 | 2 078 |
| od 4,00 % p. a. | 629 | 920 |
| Dlouhodobé bankovní úvěry a závazky z leasingů celkem | 19 814 | 23 419 |
| Minus: Krátkodobá část | -2 736 | -3 402 |
| Dlouhodobé bankovní úvěry a závazky z leasingů bez krátkodobé části | 17 078 | 20 017 |
| Dlouhodobé dluhy celkem | 112 571 | 150 843 |
| Minus: Krátkodobá část | -16 647 | -28 741 |
| Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části | 95 924 | 122 102 |

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

²⁾ 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.

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

⁴⁾ 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 Skupina provádí.

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

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (v mil. Kč):

| | 2021 | 2020 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Splátky během jednoho roku | 16 647 | 28 741 |
| Splátky od 1 roku do 2 let | 6 269 | 22 975 |
| Splátky od 2 do 3 let | 2 262 | 6 749 |
| Splátky od 3 do 4 let | 21 113 | 2 594 |
| Splátky od 4 do 5 let | 20 746 | 22 157 |
| V dalších letech | 45 534 | 67 627 |
| Dlouhodobé dluhy celkem | 112 571 | 150 843 |

Rozpis dlouhodobých dluhů podle měn (v mil.):

| | 2021 | | 2020 | |
|--------------------------------|-----------|----------------|-----------|----------------|
| | Cizí měna | Kč | Cizí měna | Kč |
| EUR | 3 581 | 89 022 | 4 799 | 125 944 |
| USD | 570 | 12 518 | 593 | 12 675 |
| JPY | 31 722 | 6 048 | 31 720 | 6 581 |
| CZK | | 4 116 | | 3 860 |
| PLN | 153 | 827 | 310 | 1 783 |
| Ostatní | | 40 | | - |
| Dlouhodobé dluhy celkem | | 112 571 | | 150 843 |

V souvislosti s dlouhodobými dluhy s pohyblivou úrokovou sazbou je Skupina vystavena také úrokovému riziku. V následující tabulce je uveden přehled dlouhodobých dluhů k 31. 12. 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 1 měsíc | 19 | 30 |
| stanovenou na 1 až 3 měsíce | 1 900 | 2 689 |
| stanovenou na 3 měsíce až 1 rok | 4 719 | 6 693 |
| stanovenou na více než 1 rok | 19 | 17 |
| Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou celkem | 6 657 | 9 429 |
| Dlouhodobé dluhy úročené pevnou úrokovou sazbou | 105 914 | 141 414 |
| Dlouhodobé dluhy celkem | 112 571 | 150 843 |

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

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

| | Dluhy | Ostatní finanční závazky | Ostatní dlouhodobé závazky | Ostatní krátkodobá finanční aktiva, netto | Závazky / aktiva z financování celkem |
|---|---------|--------------------------|----------------------------|---|---------------------------------------|
| Závazky / aktiva z financování k 1. 1. 2020 | 171 893 | 366 | 31 | -26 | 172 264 |
| Peněžní toky | -21 404 | -18 022 | - | -4 | -39 430 |
| Přírůstky a modifikace leasingů | 289 | - | - | - | 289 |
| Kurzové rozdíly | -932 | 14 | 1 | - | -917 |
| Změny reálné hodnoty | 5 106 | - | - | - | 5 106 |
| Akvizice dceřiných podniků | 195 | - | - | - | 195 |
| Vyřazení dceřiných podniků | -105 | - | - | - | -105 |
| Závazky související s aktivy drženy k prodeji | -2 942 | -23 | - | - | -2 965 |
| Schválená dividenda | - | 18 199 | - | - | 18 199 |
| Ostatní ¹⁾ | -273 | 14 | - | - | -259 |
| Závazky / aktiva z financování k 31. 12. 2020 | 151 827 | 548 | 32 | -30 | 152 377 |
| Závazky / aktiva z jiných činností než financování | - | 80 980 | 2 | -61 864 | |
| Celková částka uvedená na rozvaze k 31. 12. 2020 | 151 827 | 81 528 | 34 | -61 894 | |
| Minus: Závazky / aktiva z jiných činností než financování | - | -80 980 | -2 | 61 864 | |
| Závazky / aktiva z financování k 1. 1. 2021 | 151 827 | 548 | 32 | -30 | 152 377 |
| Peněžní toky | -8 263 | -27 933 | - | -8 | -36 204 |
| Přírůstky a modifikace leasingů | 489 | - | - | - | 489 |
| Kurzové rozdíly | -1 663 | -13 | -2 | - | -1 678 |
| Změny reálné hodnoty | -4 615 | - | - | - | -4 615 |
| Akvizice dceřiných podniků | 303 | 4 | - | - | 307 |
| Vyřazení dceřiných podniků | -4 931 | -82 | - | - | -5 013 |
| Závazky související s aktivy drženy k prodeji | 4 719 | 125 | - | - | 4 844 |
| Schválená dividenda | - | 28 023 | - | - | 28 023 |
| Ostatní ¹⁾ | 15 | 338 | - | - | 353 |
| Závazky / aktiva z financování k 31. 12. 2021 | 137 881 | 1 010 | 30 | -38 | 138 883 |
| Závazky / aktiva z jiných činností než financování | - | 635 236 | 2 | -496 763 | |
| Celková částka uvedená na rozvaze k 31. 12. 2021 | 137 881 | 636 246 | 32 | -496 801 | |

¹⁾ Položka Ostatní obsahuje naběhlé úroky včetně časového rozlišení úroků, převod placených úroků z leasingů do provozní činnosti a nepeněžní přírůstky a úbytky závazků.

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

18. Reálná hodnota finančních nástrojů

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

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

Peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a krátkodobé investice

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

Cenné papíry k obchodování

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

Dlouhodobá dluhová a kapitálová finanční aktiva

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

Krátkodobé pohledávky a závazky

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

Krátkodobé úvěry

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

Dlouhodobé dluhy

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

Deriváty

Reálná hodnota derivátů odpovídá jejich tržní hodnotě.

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

| | 2021 | | 2020 | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Účetní hodnota | Reálná hodnota | Účetní hodnota | Reálná hodnota |
| <u>Stálá aktiva v naběhlé hodnotě:</u> | | | | |
| Ostatní finanční pohledávky | 2 156 | 2 156 | 1 786 | 1 786 |
| Pohledávky z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků | 2 399 | 2 399 | 2 349 | 2 349 |
| Investice do finančního leasingu | 211 | 211 | 261 | 261 |
| <u>Stálá aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku:</u> | | | | |
| Dluhová finanční aktiva s omezeným disponováním | 18 159 | 18 159 | 19 206 | 19 206 |
| Kapitálová finanční aktiva | 942 | 942 | 1 768 | 1 768 |
| <u>Stálá aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření:</u> | | | | |
| Kapitálová finanční aktiva | 2 538 | 2 538 | 1 750 | 1 750 |
| <u>Oběžná aktiva v naběhlé hodnotě:</u> | | | | |
| Termínované vklady | - | - | 2 755 | 2 755 |
| Ostatní finanční pohledávky | 288 | 288 | 987 | 987 |
| Pohledávky z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků | - | - | 2 012 | 2 012 |
| Investice do finančního leasingu | 44 | 44 | 51 | 51 |
| Dluhová finanční aktiva | - | - | 10 | 10 |
| <u>Oběžná aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku:</u> | | | | |
| Dluhová finanční aktiva | 499 | 499 | 101 | 101 |
| <u>Oběžná aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření:</u> | | | | |
| Kapitálová finanční aktiva | 441 | 441 | - | - |

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 | -112 571 | -122 817 | -150 843 | -164 135 |
| Ostatní dlouhodobé finanční závazky | -630 | -630 | -233 | -233 |
| Krátkodobé úvěry | -25 310 | -25 310 | -984 | -984 |
| Ostatní krátkodobé finanční závazky | -417 | -417 | -353 | -353 |

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

| | 2021 | | 2020 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Účetní hodnota | Reálná hodnota | Účetní hodnota | Reálná hodnota |
| Závazky z opcí na nákup nekontrolních podílů | -589 | -589 | -340 | -340 |
| Podmíněná protihodnota z pořízení dceřiných podniků | -583 | -583 | -399 | -399 |
| <u>Deriváty zajišťující peněžní toky:</u> | | | | |
| Krátkodobé pohledávky | 884 | 884 | 284 | 284 |
| Dlouhodobé pohledávky | 3 347 | 3 347 | 2 864 | 2 864 |
| Krátkodobé závazky | -49 287 | -49 287 | -301 | -301 |
| Dlouhodobé závazky | -33 257 | -33 257 | -7 776 | -7 776 |
| <u>Komoditní deriváty:</u> | | | | |
| Krátkodobé pohledávky | 494 419 | 494 419 | 54 858 | 54 858 |
| Krátkodobé závazky | -550 657 | -550 657 | -70 168 | -70 168 |
| <u>Ostatní deriváty:</u> | | | | |
| Krátkodobé pohledávky | 720 | 720 | 836 | 836 |
| Dlouhodobé pohledávky | 212 | 212 | 224 | 224 |
| Krátkodobé závazky | -253 | -253 | -1 104 | -1 104 |
| Dlouhodobé závazky | -573 | -573 | -854 | -854 |

18.1. Struktura finančních nástrojů podle způsobu stanovení reálné hodnoty

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

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

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

V roce 2021 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. K 31. 12. 2020 Skupina převedla závazky z opcí na nákup nekontrolních podílů a závazky z podmíněné protihodnoty z pořízení dceřiných podniků z úrovně 2 do úrovně 3.

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

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou:

| | <u>Celkem</u> | <u>Úroveň 1</u> | <u>Úroveň 2</u> | <u>Úroveň 3</u> |
|---|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Komoditní deriváty | 494 419 | 47 322 | 443 970 | 3 127 |
| Deriváty zajišťující peněžní toky | 4 231 | 101 | 4 130 | - |
| Ostatní deriváty | 932 | 66 | 866 | - |
| Dluhová finanční aktiva s omezeným disponováním | 18 159 | 18 159 | - | - |
| Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku | 499 | 499 | - | - |
| Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do výsledku hospodaření | 2 979 | - | - | 2 979 |
| Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku | 942 | - | - | 942 |

Závazky oceňované reálnou hodnotou:

| | <u>Celkem</u> | <u>Úroveň 1</u> | <u>Úroveň 2</u> | <u>Úroveň 3</u> |
|---|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Komoditní deriváty | -550 657 | -24 715 | -525 942 | - |
| Deriváty zajišťující peněžní toky | -82 544 | -22 744 | -59 800 | - |
| Ostatní deriváty | -826 | -15 | -811 | - |
| Závazky z opcí na nákup nekontrolních podílů | -589 | - | - | -589 |
| Podmíněná protihodnota z pořízení dceřiných podniků | -583 | - | - | -583 |

Aktiva a závazky, jejichž reálná hodnota je zveřejněna:

| | <u>Celkem</u> | <u>Úroveň 1</u> | <u>Úroveň 2</u> | <u>Úroveň 3</u> |
|---|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ostatní finanční pohledávky | 2 444 | - | 2 444 | - |
| Pohledávky z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků | 2 399 | - | 2 399 | - |
| Investice do finančního leasingu | 255 | - | 255 | - |
| Dlouhodobé dluhy | -122 817 | -98 151 | -24 666 | - |
| Krátkodobé úvěry | -25 310 | - | -25 310 | - |
| Ostatní finanční závazky | -1 047 | - | -1 047 | - |

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

Závazky oceňované reálnou hodnotou:

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

Aktiva a závazky, jejichž reálná hodnota je zveřejněna:

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

Skupina sjednává derivátové finanční nástroje s různými protistranami, zejména s velkými skupinami působícími v energetickém sektoru a velkými finančními institucemi s vysokým kreditním ratingem. Mezi deriváty, které se oceňují pomocí modelů využívajících tržní vstupy, patří 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.

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 přečeňovaná do výsledku hospodaření | Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku | Komoditní deriváty |
|-------------------------|---|---|--------------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2020 | 1 468 | 2 711 | - |
| Přírůstky | 315 | 103 | - |
| Úbytky | -256 | - | - |
| Přecenění | 223 | -1 046 | - |
| Zůstatek k 31. 12. 2020 | 1 750 | 1 768 | - |
| Přírůstky | 497 | - | - |
| Úbytky | -8 | -31 | -1 604 |
| Přecenění | 740 | -795 | 4 731 |
| Zůstatek k 31. 12. 2021 | 2 979 | 942 | 3 127 |

Nejvýznamnější investice v portfoliu Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku představuje 15% podíl ve společnosti Veolia Energie ČR, a.s. (bod 5). Akcie společnosti nejsou obchodovány na trhu. Reálná hodnota k 31. 12. 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 přečeňovaná do výsledku hospodaření obsahují investice investičního fondu Skupiny ČEZ ve společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. (bod 5). Reálnou hodnotu investic obsažených v tomto portfoliu stanovil k 31. 12. 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.

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

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

18.2. Zápočty finančních nástrojů

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

| | 2021 | | 2020 | |
|--|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| | Finanční aktiva | Finanční závazky | Finanční aktiva | Finanční závazky |
| Deriváty | 499 582 | -634 027 | 59 066 | -80 198 |
| Ostatní finanční nástroje ¹⁾ | 60 512 | -60 384 | 45 500 | -41 633 |
| Kolaterály zaplacené / přijaté ²⁾ | 28 840 | -9 351 | 1 919 | -2 452 |
| Finanční aktiva / závazky, brutto | 588 934 | -703 762 | 106 485 | -124 283 |
| Zápočet aktiv / závazků dle IAS 32 | - | - | - | - |
| Částky vykázané na rozvaze | 588 934 | -703 762 | 106 485 | -124 283 |
| Vliv rámcových smluv o zápočtech | -496 713 | 496 713 | -98 385 | 98 385 |
| Netto hodnota po zápočtu dle rámcových smluv | 92 221 | -207 049 | 8 100 | -25 898 |

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.

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

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

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

19. Řízení finančních rizik

Přístup k řízení rizik

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

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

Metodou „Bottom-up“ jsou stanovovány a průběžně aktualizovány tzv. Rizikové rámce. Rizikové rámce obsahují vymezení rizika a útvarů či společností Skupiny, pro které je rámec závazný, vymezení pravidel a odpovědnosti za řízení rizika, povolené nástroje a metody řízení rizika a konkrétní rizikové limity 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:

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

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

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

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

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

19.1. Kvalitativní popis rizik spojených s finančními nástroji

Komoditní rizika

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

Tržní finanční rizika (měnová, úroková a akciová rizika)

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

Kreditní rizika

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

V oblasti prodeje elektřiny koncovým zákazníkům v České republice je u každého obchodního partnera průběžně sledována aktuální bonita odvozená z historické platební morálky (u vybraných partnerů je navíc zohledněna finanční situace). Tato bonita určuje platební podmínky partnerů (tj. nepřímo výši povolené kreditní expozice) a slouží také ke kvantifikaci očekávané a potenciální ztráty.

Maximální kreditní expozice Skupiny týkající se pohledávek a ostatních finančních nástrojů k 31. 12. 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 ve Skupině vnímáno primárně jako riziko operační (riziko řízení likvidity) a rizikovým faktorem je interní schopnost efektivně řídit proces plánování budoucích peněžních toků ve Skupině a zajistit adekvátní likviditu a efektivní krátkodobé financování (riziko řízeno na kvalitativní bázi). K řízení fundamentálního likviditního rizika (tj. likviditního rizika v bankovním pojetí) slouží systém řízení rizik jako celek. Budoucí odchylky očekávaných peněžních toků Skupiny jsou v daném horizontu řízeny v souladu se souhrnným rizikovým limitem a v kontextu aktuální a cílové míry zadlužení Skupiny.

19.2. Kvantitativní popis rizik spojených s finančními nástroji

Komoditní rizika

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

- jako indikátor rizika spojeného s finančními nástroji je zvolen měsíční parametrický VaR (95% spolehlivost), který vyjadřuje maximální potenciální snížení reálné hodnoty kontraktů, které jsou klasifikovány jako deriváty podle IFRS 9 (v ČEZ deriváty s těmito podkladovými komoditami: elektřina, emisní povolenky EUA, 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, 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 | 9 298 | 4 512 |

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 subjektů Skupiny ve sledovaném koši cizích měn,
- zdrojem tržních měnových kurzů jsou zejména IS Reuters a IS Bloomberg,
- indikátor VaR ilustruje zejména dopad přecenění výše zmíněných součástí měnové pozice do výkazu zisku a ztráty.

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

| | 2021 | 2020 |
|---------------------------------------|------|------|
| Měsíční měnový VaR (95% spolehlivost) | 437 | 302 |

Úroková rizika

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

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

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

| | 2021 | 2020 |
|---|------|------|
| Úroková citlivost* na paralelní posun výnosových křivek (+10bp) | - | -4 |

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

Kreditní expozice

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

| | 2021 | 2020 |
|---|------|------|
| Poskytnuté záruky společným podnikům neobsažené v rozvaze * | - | 959 |

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

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

Likviditní rizika

Smluvní splatnosti nediskontovaných plateb finančních závazků k 31. 12. 2021 (v mil. Kč):

| | Úvěry | Vydané dluhopisy | Obchodní a ostatní finanční závazky | Deriváty ¹⁾ | Poskytnuté záruky ²⁾ |
|-----------------------|---------------|------------------|-------------------------------------|------------------------|---------------------------------|
| Splatnost v roce 2022 | 28 250 | 16 722 | 86 780 | 1 431 988 | 1 907 |
| Splatnost v roce 2023 | 2 011 | 7 039 | 763 | 230 712 | - |
| Splatnost v roce 2024 | 2 430 | 2 476 | 297 | 57 558 | - |
| Splatnost v roce 2025 | 2 645 | 21 094 | 305 | 4 894 | - |
| Splatnost v roce 2026 | 2 371 | 20 055 | 109 | 839 | - |
| V dalších letech | 8 913 | 51 528 | 76 | 26 212 | - |
| Celkem | 46 620 | 118 914 | 88 330 | 1 752 203 | 1 907 |

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

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

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

²⁾ Maximální částka záruk je vykázána v nejbližším období možného uplatnění.

K 31. 12. 2021, resp. 2020, měla Skupina k dispozici nevyčerpané komitované úvěrové rámce ve výši 15,2 mld. Kč, resp. 35,3 mld. Kč. Navíc společnost podepsala v listopadu a v 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.

19.3. Zajišťovací účetnictví

Skupina zajišťuje peněžní toky z vysoce pravděpodobných budoucích výnosů v EUR, a to pro účely zajištění měnového a úrokového rizika. Zajištěné peněžní toky jsou očekávány v letech 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.

Skupina 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, plynu a uhlí, 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.

20. 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 | 91 629 | 2 073 | 93 702 | 89 343 | 2 368 | 91 711 |
| Rezerva na demolice a demontáže uhelných zdrojů | 6 198 | 563 | 6 761 | - | - | - |
| Rezerva na sanace, rekultivace a důlní škody | 12 118 | 299 | 12 417 | 9 516 | 235 | 9 751 |
| Rezerva na rekultivace skládek | 617 | 39 | 656 | 607 | 52 | 659 |
| Rezerva na emise CO ₂ (viz bod 13) | - | 9 622 | 9 622 | - | 7 176 | 7 176 |
| Rezerva na plnění ze záruk za úvěry skupiny Akcez | - | 1 907 | 1 907 | - | 1 267 | 1 267 |
| Ostatní rezervy | 6 510 | 3 750 | 10 260 | 5 860 | 2 567 | 8 427 |
| Celkem | 117 072 | 18 253 | 135 325 | 105 326 | 13 665 | 118 991 |

20.1. 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.

Skupina tvoří v souladu se zásadami popsanými v bodu 2.24 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 | | |
| | | Dočasné | Trvalé | Celkem |
| Zůstatek k 1. 1. 2020 | 34 868 | 8 657 | 32 237 | 75 762 |
| Vliv inflace a reálné úrokové míry | 766 | 191 | 709 | 1 666 |
| Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření | - | 618 | - | 618 |
| Dopad změny odhadu účtovaný do výsledku hospodaření | - | 253 | - | 253 |
| Dopad změny odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek | 3 382 | - | 12 056 | 15 438 |
| Čerpání za běžný rok | - | -374 | -1 652 | -2 026 |
| Zůstatek k 31. 12. 2020 | 39 016 | 9 345 | 43 350 | 91 711 |
| Vliv inflace a reálné úrokové míry | 742 | 178 | 823 | 1 743 |
| 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 | 2 526 | - | -1 037 | 1 489 |
| Čerpání za běžný rok | - | -884 | -1 690 | -2 574 |
| Zůstatek k 31. 12. 2021 | 42 284 | 9 972 | 41 446 | 93 702 |

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 uložením použitého jaderného paliva.

20.2. Rezerva na důlní sanace, důlní škody, rekultivace a na demolice a demontáže uhelných zdrojů

V následující tabulce jsou uvedeny pohyby rezerv k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

| | Důlní sanace a rekultivace a důlní škody | Rekultivace skládek | Demolice a demontáže uhelných zdrojů |
|--|--|------------------------|---|
| Zůstatek k 1. 1. 2020 | 9 372 | 807 | - |
| Vliv inflace a reálné úrokové míry | 198 | 18 | - |
| Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření | 101 | - | - |
| Změna odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek | 366 | 163 | - |
| Čerpání za běžný rok | -286 | -34 | - |
| Rozpuštění rezervy | - | -3 | - |
| Prodej dceřiného podniku Elektrárna Počerady, a.s. | - | -292 | - |
| Zůstatek k 31. 12. 2020 | <u>9 751</u> | <u>659</u> | <u>-</u> |
| Vliv inflace a reálné úrokové míry | 180 | 13 | 27 |
| Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření | 122 | - | - |
| Změna odhadu a tvorba zvyšující dlouhodobý hmotný majetek | 2 635 | 29 | 6 734 |
| Čerpání za běžný rok | -271 | -38 | - |
| Rozpuštění rezervy | - | -7 | - |
| Zůstatek k 31. 12. 2021 | <u>12 417</u> | <u>656</u> | <u>6 761</u> |

Rezerva na sanace, rekultivace a důlní škody je tvořena společností Severočeské doly a.s., dceřinou společností zabývající se povrchovou těžbou hnědého uhlí. Z titulu své činnosti je uvedená společnost zodpovědná za sanaci a rekultivaci zasažených ploch, stejně jako za škody vzniklé důlní činností. Čerpání rezervy představuje platby za sanace a rekultivace dolů a úhrady důlních škod. Dopad změn odhadů představuje změny rezervy v důsledku aktualizace odhadů budoucích nákladů na rekultivace, zejména díky změnám cen rekultivačních prací, v roce 2021 nicméně došlo ke změně odhadu také v důsledku předpokládaného dřívějšího ukončení těžby a s tím souvisejícím dřívějším vynaložením předpokládaných výdajů.

21. Ostatní finanční závazky

Ostatní finanční závazky k 31. 12. 2021 a 2020 jsou následující (v mil. Kč):

| | 2021 | | |
|---|--------------------|--------------------|---------|
| | Dlouhodobé závazky | Krátkodobé závazky | Celkem |
| Závazky z titulu pořízení stálých aktiv | 32 | - | 32 |
| Ostatní | 598 | 417 | 1 015 |
| Finanční závazky v naběhlé hodnotě | 630 | 417 | 1 047 |
| Deriváty zajišťující peněžní toky | 33 257 | 49 287 | 82 544 |
| Komoditní a ostatní deriváty | 573 | 550 910 | 551 483 |
| Závazky z opcí na nákup nekontrolních podílů | 295 | 294 | 589 |
| Podmíněná protihodnota z pořízení dceřiných podniků | 464 | 119 | 583 |
| Finanční závazky v reálné hodnotě | 34 589 | 600 610 | 635 199 |
| Celkem | 35 219 | 601 027 | 636 246 |

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

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.

22. Krátkodobé úvěry

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

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------------------|--------|------|
| Krátkodobé bankovní a ostatní úvěry | 25 282 | 961 |
| Kontokorentní účty | 28 | 23 |
| Celkem | 25 310 | 984 |

Krátkodobé úvěry jsou úročeny variabilními úrokovými sazbami. Vážená průměrná úroková sazba k 31. 12. 2021, resp. 2020, činila 0,2 %, resp. 0,7 %. Za rok 2021, resp. 2020, činila vážená průměrná úroková sazba 0,6 %, resp. 1,7 %.

23. Ostatní krátkodobé závazky

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

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Přijaté zálohy od maloobděratelů elektřiny a plynu | 2 778 | 20 777 |
| Nevyfakturované dodávky maloobděratelům elektřiny a plynu | -2 597 | -19 133 |
| Přijaté zálohy od maloobděratelů elektřiny, netto | 181 | 1 644 |
| Daně a poplatky, mimo daně z příjmů | 3 159 | 2 695 |
| Přijaté zálohy ostatní | 5 191 | 1 785 |
| Výnosy příštích období | 486 | 355 |
| Ostatní smluvní závazky | 565 | 280 |
| Celkem | <u>9 582</u> | <u>6 759</u> |

24. Leasing

24.1. Skupina jako nájemce

Skupina má uzavřené nájemní smlouvy na kanceláře, dopravní prostředky, budovy a pozemky sloužící k umístění vlastního zařízení pro výrobu elektrické energie a tepla. Dopravní prostředky mají obvykle dobu nájmu 1–8 let, zatímco budovy a pozemky 4–21 let.

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

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

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

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

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

| | 2021 | 2020 |
|---|------------|--------------|
| Splátky jistiny | 692 | 852 |
| Splátky úroků | 118 | 145 |
| Leasingové platby nezahrnuté v ocenění závazku z leasingu | 131 | 134 |
| Celkový peněžní výdaj související s leasingy | <u>941</u> | <u>1 131</u> |

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

| | 2021 | 2020 |
|---|------|------|
| Náklady související s krátkodobými leasingy | 68 | 97 |
| Náklady na leasing aktiv s nízkou hodnotou | 6 | 9 |
| Variabilní leasingové platby nezahrnuté v ocenění závazku | 57 | 28 |
| Odpisy aktiv z práva k užívání | 657 | 784 |
| Úrokové náklady | 123 | 168 |

V následujícím roce Skupina očekává splátky leasingů, které nejsou obsaženy v ocenění závazku z leasingu, v obdobné výši jako v roce 2021.

24.2. Skupina jako pronajímatel

Finanční leasing

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

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Splátky během jednoho roku | 48 | 55 |
| Splátky od 1 roku do 2 let | 49 | 55 |
| Splátky od 2 do 3 let | 44 | 50 |
| Splátky od 3 do 4 let | 37 | 47 |
| Splátky od 4 do 5 let | 35 | 39 |
| V dalších letech | <u>80</u> | <u>115</u> |
| Celkové nediskontované platby | 293 | 361 |
| Nerealizovaný finanční výnos | <u>-38</u> | <u>-49</u> |
| Čistá investice do leasingu | <u><u>255</u></u> | <u><u>312</u></u> |

K 31. 12. 2021, resp. 2020, Skupina vykázala úrokový výnos z čisté investice do leasingu v částce 8 mil. Kč, resp. 13 mil. Kč.

Operativní leasing

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

Výnosy z pronájmu majetku činily v roce 2021, resp. 2020, 187 mil. Kč, resp. 206 mil. Kč. V následujících letech Skupina očekává výnosy z pronájmu v obdobné výši jako v roce 2021.

25. Provozní výnosy

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

| | 2021 | 2020 |
|--|---------|---------|
| <u>Prodej elektřiny:</u> | | |
| Prodej silové elektřiny koncovým zákazníkům | 47 308 | 51 298 |
| Prodej prostřednictvím energetické burzy a na jiných organizovaných trzích | 51 479 | 14 375 |
| Prodej obchodníkům | 34 158 | 38 966 |
| Prodej distribučním a přenosovým společnostem | 566 | 598 |
| Ostatní prodej elektřiny | 14 237 | 15 624 |
| Vliv zajištění – předprodej elektřiny (bod 19.3) | -12 926 | -2 396 |
| Vliv zajištění – riziko změny kurzu (bod 19.3) | 1 422 | 277 |
| Tržby z prodeje elektřiny celkem | 136 244 | 118 742 |
| <u>Prodej plynu, uhlí a tepla:</u> | | |
| Prodej plynu | 8 272 | 7 088 |
| Prodej uhlí | 3 999 | 3 949 |
| Prodej tepla | 8 978 | 8 236 |
| Tržby z prodeje plynu, uhlí a tepla celkem | 21 249 | 19 273 |
| Tržby z prodeje elektřiny, tepla, plynu a uhlí celkem | 157 493 | 138 015 |
| <u>Prodej služeb a ostatní tržby:</u> | | |
| Distribuční služby | 38 454 | 44 925 |
| Ostatní služby | 25 891 | 24 514 |
| Tržby z pronájmu | 187 | 206 |
| Tržby z prodeje zboží | 951 | 862 |
| Ostatní tržby | 1 846 | 1 000 |
| Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby | 67 329 | 71 507 |
| <u>Ostatní provozní výnosy:</u> | | |
| Výnosy z přidělených zelených a obdobných certifikátů | 548 | 1 313 |
| Smluvní pokuty a úroky z prodlení | 202 | 446 |
| Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného majetku | 328 | 152 |
| Zisk z prodeje materiálu | 192 | 123 |
| Ostatní | 1 701 | 2 181 |
| Ostatní provozní výnosy celkem | 2 971 | 4 215 |
| Provozní výnosy celkem | 227 793 | 213 737 |

V roce 2021, resp. 2020, Skupina čerpala dotace vztahující se k výnosům ve výši 407 mil. Kč, resp. 529 mil. Kč. Dotace vztahující se k výnosům jsou obsaženy v rámci ostatních provozních výnosů v položce Ostatní.

Výnosy ze smluv se zákazníky v roce 2021, resp. 2020, činily 236 139 mil. Kč, resp. 211 435 mil. Kč, a lze je navázat na výše uvedené hodnoty takto (v mil. Kč):

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Tržby z prodeje elektřiny, tepla, plynu a uhlí | 157 493 | 138 015 |
| Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby | <u>67 329</u> | <u>71 507</u> |
| Tržby celkem | 224 822 | 209 522 |
| Úpravy: | | |
| Vliv zajištění – předprodej elektřiny | 12 926 | 2 396 |
| Vliv zajištění – riziko změny kurzu | -1 422 | -277 |
| Tržby z pronájmu | <u>-187</u> | <u>-206</u> |
| Výnosy ze smluv se zákazníky | <u><u>236 139</u></u> | <u><u>211 435</u></u> |

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

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| Do 1 roku | 12 065 | 11 237 |
| Za více než 1 rok | <u>3 251</u> | <u>2 959</u> |
| Celkem | <u><u>15 316</u></u> | <u><u>14 196</u></u> |

26. 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):

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|----------------------|---------------------|
| <u>Obchodování s elektřinou:</u> | | |
| Prodej – tuzemsko | 13 757 | 14 042 |
| Prodej – zahraničí | 254 259 | 251 503 |
| Nákup – tuzemsko | -15 037 | -9 983 |
| Nákup – zahraničí | -296 258 | -245 347 |
| Nákup a prodej přeshraničních kapacit ¹⁾ | 1 604 | - |
| Změna reálných hodnot derivátů | <u>15 373</u> | <u>-6 613</u> |
| Zisk / ztráta z derivátových obchodů s elektřinou celkem | -26 302 | 3 602 |
| <u>Obchodování s ostatními komoditami:</u> | | |
| Zisk z derivátových obchodů s plynem | 8 391 | 1 086 |
| 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 | <u>13 034</u> | <u>3 321</u> |
| Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami celkem | <u><u>-4 468</u></u> | <u><u>6 122</u></u> |

¹⁾ 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.

27. 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 | -51 753 | -47 719 |
| Nákup plynu pro další prodej | -8 919 | -5 709 |
| Nákup ostatních energií | -1 997 | -2 907 |
| Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií celkem | <u>-62 669</u> | <u>-56 335</u> |

28. Palivo a emisní povolenky

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

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Spotřeba fosilního paliva a biomasy | -4 267 | -6 807 |
| Amortizace jaderného paliva | -4 110 | -4 197 |
| Spotřeba plynu | -5 952 | -2 939 |
| Emisní povolenky pro výrobu | -10 226 | -9 319 |
| Palivo a emisní povolenky celkem | <u>-24 555</u> | <u>-23 262</u> |

29. Služby

Přehled nákupu služeb v letech 2021 a 2020 (v mil. Kč):

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Služby přenosové soustavy pro distribuci elektřiny | -5 426 | -5 684 |
| Ostatní distribuční služby | -714 | -1 809 |
| Opravy a údržba | -5 050 | -5 467 |
| Ostatní služby | -17 854 | -17 187 |
| Služby celkem | <u>-29 044</u> | <u>-30 147</u> |

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

30. Osobní náklady

Osobní náklady k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

| | 2021 | | 2020 | |
|--|----------------|------------------------------|----------------|------------------------------|
| | Celkem | Klíčové vedení ¹⁾ | Celkem | Klíčové vedení ¹⁾ |
| Mzdové náklady včetně odměn orgánů společnosti | -21 790 | -136 | -22 318 | -134 |
| Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | -6 500 | -30 | -6 421 | -21 |
| Ostatní osobní náklady | -2 301 | -13 | -2 116 | -15 |
| Celkem | <u>-30 591</u> | <u>-179</u> | <u>-30 855</u> | <u>-170</u> |

¹⁾ Členové dozorčí rady a představenstva mateřské společnosti. V nákladech jsou obsaženy i odměny bývalým členům klíčového vedení.

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 beneficietovi přidělovány každý rok. Počet přidělených výkonnostních jednotek vychází ze stanovené roční hodnoty dlouhodobé odměny a z ceny akcií před přidělem. Ke každému přidělu výkonnostních jednotek jsou dozorčí radou stanoveny výkonnostní ukazatele na období jednoho roku. Podle vyhodnocení plnění výkonnostních ukazatelů dozorčí radou se upraví počet přidělených výkonnostních jednotek beneficietovi a bude následovat dvouletá doba držení. K výplatě dlouhodobé výkonnostní odměny dojde v hotovosti po třech letech od přidělu a její výše bude vycházet z upraveného počtu výkonnostních jednotek, z ceny akcie společnosti na konci doby držení a z dividend vyplacených během doby držení.

V následující tabulce jsou uvedeny změny v počtu přiznaných opcí, k nimž došlo během roku 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 ¹⁾ | - | -35 | -35 | 421,50 |
| Zaniklé opce | -180 | -15 | -195 | 442,83 |
| Počet opcí k 31. 12. 2020 ²⁾ | 1 099 | 322 | 1 421 | 524,90 |
| Uplatněné opce ¹⁾ | -1 051 | -207 | -1 258 | 524,95 |
| Zaniklé opce | - | -45 | -45 | 495,46 |
| Počet opcí k 31. 12. 2021 ²⁾ | 48 | 70 | 118 | 535,53 |

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

²⁾ 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, 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 | 118 | 1 421 |

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

31. Ostatní provozní náklady

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

| | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Změna stavu rezerv | 701 | 1 952 |
| Daně a poplatky | -2 942 | -3 219 |
| Prodané zboží | -755 | -569 |
| Vyřazení záruk původu, zelených a obdobných certifikátů | -15 | -1 231 |
| Pojistné | -902 | -814 |
| Náklady související s obchodováním s komoditami | -452 | -435 |
| Poskytnuté dary | -319 | -397 |
| Odpis pohledávek | -996 | -499 |
| Ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku | -43 | -4 |
| Ostatní | -1 088 | -1 443 |
| Celkem | -6 811 | -6 659 |

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

32. Výnosové úroky

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

| | 2021 | 2020 |
|--|------------|------------|
| Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku | 194 | 226 |
| Bankovní účty | 70 | 94 |
| Úvěry, pohledávky a ostatní dluhová finanční aktiva v naběhlé hodnotě | 147 | 32 |
| Finanční leasing | 8 | 13 |
| Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě přeceňované do výsledku hospodaření | 12 | 12 |
| Celkem | 431 | 377 |

33. Ostatní finanční náklady

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

| | 2021 | 2020 |
|--|-------|-------|
| Ztráty z derivátů | -35 | -609 |
| Ztráta z kurzových rozdílů | -1 | -1 |
| Tvorba a zúčtování rezerv | -19 | -21 |
| Ztráta z prodeje dluhových finančních aktiv | -3 | - |
| Ztráta z přecenění kapitálových finančních aktiv | -114 | -97 |
| Náklady na zpětný odkup dluhopisů | -254 | - |
| Ostatní | -233 | -234 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Celkem | -659 | -962 |

34. Ostatní finanční výnosy

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

| | 2021 | 2020 |
|--|-------|-------|
| Úrok související s vráceným přeplatkem na darovací dani z emisních povolenek | 1 499 | 1 463 |
| Zisk z kurzových rozdílů | 690 | 1 243 |
| Zisk z přecenění kapitálových finančních aktiv | 854 | 320 |
| Zisky z derivátů | 1 258 | 22 |
| Přijaté dividendy | 7 | 10 |
| Zisk z pozbytí dceřiných, přidružených a společných podniků | 19 | 87 |
| Zisk z prodeje dluhových finančních aktiv | 201 | 19 |
| Ostatní | 231 | 211 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Celkem | 4 759 | 3 375 |

35. Daň z příjmů

V případě společností se sídlem v České republice byla daň z příjmů právnických osob za rok 2021 a 2020 v souladu se zákonem o daních z příjmů stanovena za použití sazby 19 %. Vedení se domnívá, že daňový náklad byl v účetní závěrce vykázán v 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 | -5 418 | -3 496 |
| Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím | -19 | -47 |
| Odložená daň z příjmů | 1 920 | 1 105 |
| Celkem | -3 517 | -2 438 |

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 | 13 426 | 7 906 |
| Zákonná sazba daně z příjmů v ČR | 19 % | 19 % |
| „Předpokládaný“ náklad na daň z příjmů | -2 551 | -1 502 |
| Úpravy: | | |
| Daňově neuznatelné výnosy / náklady související s držbou podílů, netto | 63 | 23 |
| Snížení hodnoty goodwillu a opravné položky ke stálým aktivům | -228 | -498 |
| Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků | -101 | 36 |
| Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím | -19 | -47 |
| Dopad rozdílné sazby daně v jiných zemích | 83 | -147 |
| Změna nezaúčtované odložené daňové pohledávky | -749 | -769 |
| Rezervy | 18 | - |
| Sociální náklady | -56 | -93 |
| Výnosy z dividend | 1 | 2 |
| Úrok související s vráceným přeplatkem na darovací dani z emisních povolenek | 285 | 278 |
| Ostatní již zdaněné, osvobozené nebo daňově neuznatelné položky, netto | -263 | 279 |
| Daň z příjmů | -3 517 | -2 438 |
| Efektivní daňová sazba | 26 % | 31 % |

Přehled odložené daně z příjmů k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Jaderné rezervy | 15 518 | 15 296 |
| Rozdíl mezi daňovými a účetními zůstatkovými cenami dlouhodobého majetku | 2 024 | 1 943 |
| Přecenění finančních instrumentů | 16 451 | 2 011 |
| Opravné položky | 4 121 | 2 047 |
| Ostatní rezervy | 5 308 | 3 192 |
| Závazky z leasingu | 640 | 919 |
| Neuplatněná daňová ztráta | 1 265 | 1 170 |
| Ostatní přechodné rozdíly | 693 | 647 |
| Nezaúčtovaná odložená daňová pohledávka | -1 745 | -1 042 |
| Odložená daňová pohledávka celkem | 44 275 | 26 183 |
| Rozdíl mezi daňovými a účetními zůstatkovými cenami dlouhodobého majetku | -42 023 | -39 570 |
| Přecenění finančních instrumentů | -58 | -154 |
| Ostatní rezervy | -146 | -351 |
| Práva k užívání | -571 | -863 |
| Investice do finančního leasingu | -100 | -85 |
| Ostatní přechodné rozdíly | -3 497 | -3 715 |
| Odložený daňový závazek celkem | -46 395 | -44 738 |
| Odložený daňový závazek celkem, netto | -2 120 | -18 555 |
| V rozvaze vykázáno následovně: | | |
| Odložená daňová pohledávka | 10 719 | 828 |
| Odložený daňový závazek | -12 839 | -19 383 |
| Odložený daňový závazek celkem, netto | -2 120 | -18 555 |

Pohyby odloženého daňového závazku, netto, v roce 2021 a 2020 (v mil. Kč):

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------|---------------|
| Zůstatek k 1. 1. | 18 555 | 19 145 |
| Odložená daň klasifikovaná jako držená k prodeji k 1. 1. | -1 457 | 103 |
| Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření | -1 920 | -1 105 |
| Odložená daň účtovaná do ostatního úplného výsledku | -14 609 | -1 153 |
| Akvizice dceřiných podniků | 149 | 12 |
| Pozbytí dceřiných podniků | 1 401 | 63 |
| Kurzové rozdíly | 1 | 33 |
| Odložená daň klasifikovaná jako držená k prodeji k 31. 12. | - | 1 457 |
| Zůstatek k 31. 12. | 2 120 | 18 555 |

K 31. 12. 2021, resp. 2020, činila souhrnná částka přechodných rozdílů týkajících se investic do dceřiných podniků, u kterých nebyly vykázány odložené daňové závazky, 24 413 mil. Kč, resp. 7 734 mil. Kč.

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

| | 2021 | | 2020 | | Částka po zdanění | |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Částka před zdaněním | Daňový dopad | Částka před zdaněním | Daňový dopad | | |
| 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 | -1 869 | 358 | -1 511 | 277 | -50 | 227 |
| Odúčtování dluhových nástrojů | -12 | 2 | -10 | -1 | - | -1 |
| Rozdíly z kurzových přepočtů dceřiných podniků | -1 284 | - | -1 284 | 980 | - | 980 |
| Rozdíly z kurzových přepočtů přidružených a společných podniků | 37 | - | 37 | 191 | - | 191 |
| Odúčtování rozdílů z kurzových přepočtů | 8 238 | - | 8 238 | 3 | - | 3 |
| Podíl na ostatních změnách vlastního kapitálu přidružených a společných podniků | 59 | - | 59 | -5 | - | -5 |
| Změna reálné hodnoty kapitálových nástrojů | -795 | 151 | -644 | -1 046 | 200 | -846 |
| Zisky / ztráty z plánů definovaných požitků | 6 | - | 6 | -46 | -1 | -47 |
| Celkem | -69 820 | 14 609 | -55 211 | -4 929 | 1 153 | -3 776 |

36. Spřízněné osoby

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

Přehled pohledávek a závazků vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

| | Pohledávky | | Závazky | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Elevion Co-Investment GmbH & Co. KG | - | 1 | 67 | 71 |
| GP JOULE PP1 GmbH & Co. KG | 19 | 14 | - | - |
| in PROJEKT LOUNY ENGINEERING s.r.o. | 8 | 15 | 7 | 15 |
| LOMY MOŘINA spol. s r.o. | 20 | 45 | 42 | 32 |
| Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o. ¹⁾ | 56 | - | 1 | - |
| Výzkumný a zkušební ústav Plzeň s.r.o. | 5 | 10 | 6 | 11 |
| Ostatní | 25 | 23 | 14 | 44 |
| Celkem | 133 | 108 | 137 | 173 |

¹⁾ Společnost je spřízněnou osobou od 1. 10. 2021.

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 |
| Bytkomfort, s.r.o. | 16 | 74 | - | 3 |
| in PROJEKT LOUNY ENGINEERING s.r.o. | 45 | 41 | 38 | 33 |
| LOMY MOŘINA spol. s r.o. | 145 | 43 | 284 | 219 |
| Tepelné hospodářství města Ústí nad Labem s.r.o. ¹⁾ | 119 | - | 4 | - |
| Teplo Klášterec s.r.o. | 62 | 58 | - | - |
| VLTA VOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s. | 30 | 27 | - | 3 |
| Výzkumný a zkušební ústav Plzeň s.r.o. | 6 | 4 | 46 | 20 |
| Výzkumný ústav pro hnědé uhlí a.s. | 1 | 1 | 26 | 16 |
| Ostatní | 21 | 44 | 15 | 10 |
| Celkem | 445 | 296 | 480 | 329 |

¹⁾ Společnost je spřízněnou osobou od 1. 10. 2021.

Úroky a ostatní finanční výnosy od spřízněných osob a výnosy z přijatých podílů na zisku od spřízněných osob za rok 2021 a 2020 (v mil. Kč):

| | Úroky a ostatní finanční výnosy | | Výnosy z přijatých podílů na zisku | |
|---|---------------------------------|-----------|------------------------------------|-----------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Akcez Enerji Yatirimlari Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 11 | 13 | - | - |
| Bytkomfort, s.r.o. | - | - | 6 | 8 |
| Sakarya Elektrik Dagitim A.S. | 4 | 5 | - | - |
| Výzkumný ústav pro hnědé uhlí a.s. | - | - | 3 | 4 |
| Ostatní | 1 | 2 | 3 | 8 |
| Celkem | 16 | 20 | 12 | 20 |

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

37. Informace o segmentech

Skupina vykazuje své výsledky v členění na čtyři hlavní provozní segmenty podnikání:

- Výroba
- Distribuce
- Prodej
- Těžba

Segmenty jsou stanoveny napříč jednotlivými státy, ve kterých Skupina ČEZ působí. Segment je funkčně samostatná část Skupiny ČEZ, která tvoří dílčí procesní část hodnotového řetězce Skupiny. Struktura segmentů se od roku 2021 změnila. Podstatou změny bylo sloučení segmentů Výroba – tradiční energetika a Výroba – nová energetika do nového segmentu Výroba. Hlavním důvodem byla skutečnost, že rozvoj obnovitelných zdrojů ve Skupině ČEZ bude probíhat primárně v rámci stávajících společností provozujících převážně tradiční energetiku, a nikoli v existujících společnostech původního segmentu Výroba – nová energetika nebo v nově pořízených společnostech. Dále došlo ke zrušení segmentu Podpůrné činnosti zejména s ohledem na zánik společnosti ČEZ Korporátní služby. Údaje dle segmentů za předchozí období roku 2020 byly upraveny tak, aby byly srovnatelné.

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

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

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

Následující tabulky shrnují informace o provozních segmentech k 31. 12. 2021 a 2020 (v mil. Kč):

Rok 2021:

| | Výroba | Distribuce | Prodej | Těžba | Součet za segmenty | Eliminace | Konsolidované údaje |
|--|---------|------------|--------|---------|--------------------|-----------|---------------------|
| Provozní výnosy kromě výnosů mezi segmenty | 99 033 | 38 530 | 85 751 | 4 479 | 227 793 | - | 227 793 |
| Provozní výnosy mezi segmenty | 39 385 | 423 | 7 937 | 5 594 | 53 339 | -53 339 | - |
| Provozní výnosy celkem | 138 418 | 38 953 | 93 688 | 10 073 | 281 132 | -53 339 | 227 793 |
| z toho: | | | | | | | |
| Tržby z prodeje elektřiny, tepla, plynu a uhlí | 126 922 | 10 | 68 699 | 8 998 | 204 629 | -47 136 | 157 493 |
| Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby | 8 723 | 38 598 | 24 175 | 1 009 | 72 505 | -5 176 | 67 329 |
| Ostatní provozní výnosy | 2 773 | 345 | 814 | 66 | 3 998 | -1 027 | 2 971 |
| EBITDA | 33 536 | 19 872 | 5 381 | 4 488 | 63 277 | -37 | 63 240 |
| Odpisy | -21 796 | -6 200 | -1 588 | -2 044 | -31 628 | - | -31 628 |
| Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku | -2 573 | -1 532 | 4 | -11 698 | -15 799 | - | -15 799 |
| EBIT | 9 317 | 12 195 | 3 857 | -9 234 | 16 135 | -37 | 16 098 |
| Nákladové úroky z dluhů a rezerv | -5 800 | -869 | -270 | -185 | -7 124 | 904 | -6 220 |
| Výnosové úroky | 1 150 | 53 | 105 | 27 | 1 335 | -904 | 431 |
| Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků | -17 | -569 | 162 | -110 | -534 | - | -534 |
| Daň z příjmů | -1 637 | -2 198 | -735 | 1 053 | -3 517 | - | -3 517 |
| Zisk po zdanění | 12 991 | 8 135 | 4 118 | -8 327 | 16 917 | -7 008 | 9 909 |
| Identifikovatelná aktiva | 264 460 | 117 650 | 8 585 | 12 400 | 403 095 | -12 | 403 083 |
| Investice v přidružených a společných podnicích | 2 861 | - | 273 | 782 | 3 916 | - | 3 916 |
| Nealokovaná aktiva | | | | | | | 775 923 |
| Aktiva celkem | | | | | | | 1 182 922 |
| Pořízení stálých aktiv | 13 612 | 14 419 | 2 008 | 2 724 | 32 763 | -217 | 32 546 |
| Průměrný počet zaměstnanců | 10 851 | 6 550 | 6 822 | 4 474 | 28 697 | - | 28 697 |

Rok 2020:

| | Výroba | Distribuce | Prodej | Těžba | Součet za segmenty | Eliminace | Konsolidované údaje |
|--|---------|------------|--------|--------|--------------------|-----------|---------------------|
| Provozní výnosy kromě výnosů mezi segmenty | 73 847 | 44 622 | 90 987 | 4 281 | 213 737 | - | 213 737 |
| Provozní výnosy mezi segmenty | 36 628 | 586 | 7 400 | 4 697 | 49 311 | -49 311 | - |
| Provozní výnosy celkem | 110 475 | 45 208 | 98 387 | 8 978 | 263 048 | -49 311 | 213 737 |
| z toho: | | | | | | | |
| Tržby z prodeje elektřiny, tepla, plynu a uhlí | 98 329 | 33 | 74 884 | 7 980 | 181 226 | -43 211 | 138 015 |
| Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby | 8 272 | 44 694 | 22 845 | 936 | 76 747 | -5 240 | 71 507 |
| Ostatní provozní výnosy | 3 874 | 481 | 658 | 62 | 5 075 | -860 | 4 215 |
| EBITDA | 35 079 | 21 502 | 4 770 | 3 429 | 64 780 | 3 | 64 783 |
| Odpisy | -17 023 | -6 907 | -1 659 | -2 695 | -28 284 | - | -28 284 |
| Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku | -12 618 | -7 682 | -492 | -3 270 | -24 062 | - | -24 062 |
| EBIT | 5 515 | 6 951 | 2 624 | -2 508 | 12 582 | 3 | 12 585 |
| Nákladové úroky z dluhů a rezerv | -6 661 | -934 | -387 | -204 | -8 186 | 962 | -7 224 |
| Výnosové úroky | 1 144 | 66 | 87 | 42 | 1 339 | -962 | 377 |
| Zisky a ztráty z přidružených a společných podniků | -20 | 121 | 125 | -38 | 188 | - | 188 |
| Daň z příjmů | -873 | -1 452 | -516 | 403 | -2 438 | - | -2 438 |
| Zisk po zdanění | 8 274 | 4 412 | 2 161 | -2 186 | 12 661 | -7 193 | 5 468 |
| Identifikovatelná aktiva | 271 744 | 110 289 | 7 874 | 20 465 | 410 372 | - | 410 372 |
| Investice v přidružených a společných podnicích | 2 898 | - | 285 | 892 | 4 075 | - | 4 075 |
| Nealokovaná aktiva | | | | | | | 288 011 |
| Aktiva celkem | | | | | | | <u>702 458</u> |
| Pořízení stálých aktiv | 11 886 | 14 869 | 1 369 | 3 307 | 31 431 | -272 | 31 159 |
| Průměrný počet zaměstnanců | 11 170 | 9 070 | 6 870 | 4 594 | 31 704 | - | 31 704 |

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

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

| | 2021 | 2020 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Česká republika | 182 327 | 148 801 |
| Německo | 15 079 | 13 804 |
| Bulharsko | 12 254 | 19 854 |
| Polsko | 8 009 | 8 771 |
| Rumunsko | 4 881 | 16 658 |
| Ostatní | 5 243 | 5 849 |
| Provozní výnosy celkem | <u>227 793</u> | <u>213 737</u> |

Následující tabulka shrnuje informace o dlouhodobém hmotném majetku k 31. 12. 2021 a 2020 podle země, ve které má sídlo společnost, která majetek vlastní (v mil. Kč):

| | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Česká republika | 393 813 | 399 469 |
| Německo | 6 791 | 7 712 |
| Polsko | 317 | 1 361 |
| Rumunsko | 17 | 12 |
| Ostatní | 2 145 | 1 818 |
| Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem | <u>403 083</u> | <u>410 372</u> |

38. Čistý zisk na akcii

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Čítatel (v mil. Kč) | | |
| Základní a zředěný: | | |
| Zisk po zdanění přiřaditelný na podíly akcionářů mateřského podniku | <u>9 791</u> | <u>5 438</u> |
| Jmenovatel (v tis. ks akcií) | | |
| Základní: | | |
| Průměrný počet kmenových akcií v oběhu | 536 218 | 535 468 |
| Ředící efekt opčních smluv | <u>118</u> | <u>13</u> |
| Zředěný: | | |
| Upravený průměrný počet akcií | <u>536 336</u> | <u>535 481</u> |
| Čistý zisk na akcii (Kč na akcii) | | |
| Základní | 18,3 | 10,2 |
| Zředěný | 18,3 | 10,2 |

39. 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 | 39,9 |
| 2023 | 45,2 |
| 2024 | 55,3 |
| 2025 | 51,0 |
| 2026 | 59,5 |
| | <hr/> |
| Celkem | <u>250,9</u> |

Výše uvedené hodnoty nezahrnují plánované akvizice dceřiných, přidružených a společných podniků. Dále od roku 2025 nezahrnují investice společností Elektrárna Dukovany II, a. s., kde se v souladu se zákonem č. 367/2021 Sb., o opatřeních k přechodu České republiky k nízkouhlíkové energetice, předpokládá, že investice budou financovány prostřednictvím návratné finanční výpomoci poskytnuté společností Elektrárna Dukovany II, a. s.

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

Pojištění

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

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

40. Události po datu účetní závěrky

V únoru 2022 prodala společnost Inven Capital, SICAV, a.s., svůj celý podíl ve společnosti Driivz. První investici do této globální společnosti, která se zabývá vývojem softwaru pro elektromobilní dobíjecí infrastrukturu, provedla společnost Inven Capital, SICAV, a.s., v roce 2018.

Od 24. 2. 2022 probíhá vojenský konflikt na Ukrajině. Skupina intenzivně vyhodnocuje potenciální dopady včetně důsledků návazných sankcí, které byly uvaleny na Ruskou federaci. Skupina 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 Skupinu ČEZ 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 Skupinu 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 Skupina 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. Skupina 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 konsolidované účetní závěrky byly závazky těchto

společností plněny, stejně jako závazky dodavatelů vyplývajících 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 konsolidovaná účetní závěrka byla schválena k vydání dne 14. 3. 2022.

Daniel Beneš
Předseda představenstva

Martin Novák
Člen představenstva