

ČEZ, a. s.

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ZPRACOVANÁ V SOULADU S ÚČETNÍMI STANDARDY IFRS
VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EVROPSKOU UNIÍ
K 31. 12. 2023

ČEZ, a. s.
ROZVAHA
K 31. 12. 2023

V mil. Kč

	Bod	2023	2022
AKTIVA:			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		545 946	514 654
Oprávký a opravné položky		-311 853	-287 171
Dlouhodobý hmotný majetek, netto		234 093	227 483
Jaderné palivo		16 002	11 873
Nedokončené hmotné investice		13 457	13 473
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem	3	263 552	252 829
Finanční aktiva s omezeným disponováním	4	18 224	15 215
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	5	182 991	157 686
Dlouhodobý nehmotný majetek	6	1 705	1 143
Investiční nemovitý majetek	7	382	437
Odložená daňová pohledávka	33	-	47 885
Ostatní stálá aktiva celkem		203 302	222 366
Stálá aktiva celkem		466 854	475 195
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8	5 680	33 012
Obchodní a jiné pohledávky	9	86 885	169 773
Pohledávka z titulu daně z příjmů		2	-
Zásoby materiálu		10 488	16 028
Zásoby fosilních paliv		2 056	300
Emisní povolenky	10	23 196	21 216
Deriváty a ostatní krátkodobá finanční aktiva	5	126 010	304 894
Ostatní oběžná aktiva	11	4 795	8 582
Oběžná aktiva celkem		259 112	553 805
Aktiva celkem		725 966	1 029 000

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
ROZVAHA
K 31. 12. 2023

pokračování

	Bod	2023	2022
PASIVA:			
Základní kapitál		53 799	53 799
Vlastní akcie		-1 334	-1 334
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy		129 117	145 975
Vlastní kapitál celkem	13	181 582	198 440
Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části	14	122 644	132 739
Rezervy	17	143 009	122 067
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	18	4 363	38 659
Odložený daňový závazek	33	28 116	-
Dlouhodobé závazky celkem		298 132	293 465
Krátkodobé úvěry	19	7 240	52 933
Krátkodobá část dlouhodobých dluhů	14	29 456	8 034
Obchodní závazky		45 654	76 525
Závazek z titulu daně z příjmů		356	15 117
Rezervy	17	20 677	21 515
Deriváty a ostatní krátkodobé finanční závazky	18	139 881	358 311
Ostatní krátkodobé závazky	20	2 988	4 660
Krátkodobé závazky celkem		246 252	537 095
Pasiva celkem		725 966	1 029 000

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 31. 12. 2023

V mil. Kč

	Bod	2023	2022
Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu		206 998	183 634
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby		10 938	10 946
Ostatní provozní výnosy		1 138	5 611
Provozní výnosy celkem	22	219 074	200 191
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami	23	16 499	44 262
Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií	24	-74 560	-85 498
Palivo a emisní povolenky	25	-38 916	-37 665
Služby	26	-14 377	-11 090
Osobní náklady	27	-10 828	-10 694
Materiál		-2 526	-2 127
Aktivace a změna stavu zásob vlastní činnosti		175	150
Odpisy	3, 6, 7	-19 670	-18 021
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		20	65
Opravné položky k obchodním a jiným pohledávkám		97	-167
Ostatní provozní náklady	28	-11 517	-4 035
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy		63 471	75 371
Nákladové úroky z dluhů		-9 611	-6 806
Nákladové úroky z rezerv	17	-6 300	-2 390
Výnosové úroky	29	8 114	4 998
Opravné položky k finančním aktivům	30	140	-562
Ostatní finanční náklady	31	-1 159	-4 595
Ostatní finanční výnosy	32	15 257	11 665
Ostatní náklady a výnosy celkem		6 441	2 310
Zisk před zdaněním		69 912	77 681
Daň z příjmů	33	-41 818	-13 859
Zisk po zdanění		28 094	63 822
Čistý zisk na akcii (Kč na akcii):	36		
Základní		52,3	118,9
Zředěný		52,3	118,9

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
K 31. 12. 2023

V mil. Kč

	Bod	2023	2022
Zisk po zdanění		28 094	63 822
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky		83 603	-82 332
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření		22 371	87 843
Odúčtování zajištění peněžních toků do aktiv		-131	403
Změna reálné hodnoty dluhových nástrojů		1 925	-887
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	33	-75 260	39 144
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které mohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření nebo do aktiv		32 508	44 171
Změna reálné hodnoty kapitálových nástrojů		-305	109
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	33	-	-405
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které nebudou přeúčtovány z vlastního kapitálu		-305	-296
Ostatní úplný výsledek po zdanění celkem		32 203	43 875
Úplný výsledek po zdanění celkem		60 297	107 697

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 31. 12. 2023

V mil. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Zajištění peněžních toků	Dluhové nástroje	Kapitálové nástroje a ostatní fondy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2022	53 799	-1 423	-67 248	-652	-1 687	133 639	116 428
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	63 822	63 822
Ostatní úplný výsledek	-	-	44 819	-648	-296	-	43 875
Úplný výsledek celkem	-	-	44 819	-648	-296	63 822	107 697
Dividendy	-	-	-	-	-	-25 727	-25 727
Prodej vlastních akcií	-	89	-	-	-	-47	42
Uplatněná a zaniklá opční práva	-	-	-	-	-4	4	-
Stav k 31. 12. 2022	<u>53 799</u>	<u>-1 334</u>	<u>-22 429</u>	<u>-1 300</u>	<u>-1 987</u>	<u>171 691</u>	<u>198 440</u>
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	28 094	28 094
Ostatní úplný výsledek	-	-	30 907	1 601	-305	-	32 203
Úplný výsledek celkem	-	-	30 907	1 601	-305	28 094	60 297
Vliv přeměn	-	-	-	-	97	558	655
Dividendy	-	-	-	-	-	-77 810	-77 810
Stav k 31. 12. 2023	<u>53 799</u>	<u>-1 334</u>	<u>8 478</u>	<u>301</u>	<u>-2 195</u>	<u>122 533</u>	<u>181 582</u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2023

V mil. Kč

	Bod	2023	2022
PROVOZNÍ ČINNOST:			
Zisk před zdaněním		69 912	77 681
Úpravy zisku před zdaněním na peněžní prostředky vytvořené provozní činností:			
Odpisy	3, 6, 7	19 670	18 021
Amortizace jaderného paliva	3	3 706	3 980
Zisky a ztráty z prodeje stálých aktiv		-1 484	19
Zisk / ztráta z kurzových rozdílů		-899	4 180
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy		-10 650	-5 638
Změna stavu rezerv		2 988	9 807
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-20	-65
Ostatní nepeněžní náklady a výnosy		24 826	86 256
Změna stavu aktiv a pasiv:			
Pohledávky a smluvní aktiva		84 537	-43 481
Zásoby materiálu a fosilních paliv		4 656	-5 760
Pohledávky a závazky z derivátů		-10 393	-167 272
Ostatní aktiva		4 195	-12 446
Obchodní závazky		-31 757	-686
Ostatní závazky		-1 675	2 970
Peněžní prostředky z provozní činnosti		157 612	-32 434
Zaplacená daň z příjmů		-56 307	-2 742
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků		-9 516	-5 779
Přijaté úroky		8 087	4 851
Přijaté dividendy	5, 32	12 147	7 446
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		112 023	-28 658
INVESTIČNÍ ČINNOST:			
Pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků		-10 927	-4 145
Příjmy z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků a vrácení původních vkladů	12	2 959	909
Nabytí stálých aktiv, včetně kapitalizovaných úroků		-19 673	-11 529
Příjmy z prodeje stálých aktiv		906	477
Poskytnuté půjčky		-5 147	-5 000
Splátky poskytnutých půjček		8 813	2 232
Změna stavu finančních aktiv s omezeným disponováním		-1 484	-1 228
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-24 553	-18 284

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2023

pokračování

	<u>Bod</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
FINANČNÍ ČINNOST:			
Čerpání úvěrů a půjček		113 483	300 171
Splátky úvěrů a půjček		-149 956	-230 889
Splátky leasingů	21	-259	-194
Přírůstky ostatních dlouhodobých závazků		5	17
Úhrady ostatních dlouhodobých závazků		-1 822	-4
Změna stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu		1 546	16 580
Zaplacené dividendy		-77 435	-25 626
Prodej vlastních akcií		-	42
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		<u>-114 438</u>	<u>60 097</u>
Vliv kurzových rozdílů a opravných položek na výši peněžních prostředků		-364	-947
Čistý přírůstek / úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-27 332	12 208
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období		<u>33 012</u>	<u>20 804</u>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	8	<u><u>5 680</u></u>	<u><u>33 012</u></u>
Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích:			
Celkové zaplacené úroky		9 959	6 043

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 31. 12. 2023

OBSAH:

1. Popis společnosti.....	10
2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad	11
3. Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice	25
4. Finanční aktiva s omezeným disponováním	29
5. Deriváty a ostatní finanční aktiva	30
6. Dlouhodobý nehmotný majetek	37
7. Investiční nemovitý majetek	38
8. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	39
9. Obchodní a jiné pohledávky	40
10. Emisní povolenky	41
11. Ostatní oběžná aktiva	42
12. Příjmy z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků a vrácení původních vkladů	42
13. Vlastní kapitál	42
14. Dlouhodobé dluhy	44
15. Reálná hodnota finančních nástrojů	47
16. Řízení finančních rizik	54
17. Rezervy.....	61
18. Deriváty a ostatní finanční závazky	65
19. Krátkodobé úvěry	66
20. Ostatní krátkodobé závazky	66
21. Leasing	67
22. Provozní výnosy	69
23. Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami	70
24. Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií	71
25. Palivo a emisní povolenky	71
26. Služby	71
27. Osobní náklady	72
28. Ostatní provozní náklady	72
29. Výnosové úroky	73
30. Opravné položky k finančním aktivům.....	73
31. Ostatní finanční náklady	73
32. Ostatní finanční výnosy	74
33. Daň z příjmů	74
34. Spřízněné osoby.....	77
35. Informace o segmentech	79
36. Čistý zisk na akcii	79
37. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze	80
38. Události po datu účetní závěrky	80

ČEZ, a. s.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. 12. 2023

1. Popis společnosti

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

Hlavním předmětem podnikání společnosti je výroba elektřiny, obchod s elektřinou, plynem a jinými komoditami a dále výroba a rozvod tepelné energie. ČEZ je energetická společnost, která v roce 2023 vyrobila přibližně 62 % elektřiny vyprodukované v České republice. ČEZ je mateřskou společností Skupiny ČEZ, která patří mezi největší ekonomické subjekty ve střední Evropě.

V roce 2023, resp. 2022, činil průměrný přepočtený počet zaměstnanců společnosti 6 345, resp. 5 876 osob.

Majoritním vlastníkem společnosti je Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky. K 31. 12. 2023 vlastnila Česká republika podíl 69,8 % na základním kapitálu společnosti. Podíl majoritního vlastníka na hlasovacích právech k tomuto datu představoval 69,9 %.

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

1.1. Strategie společnosti v kontextu klimatických změn

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

Tato strategie zohledňuje a reaguje na regulatorní prostředí Evropské unie a na její předpokládaný vývoj. Zásadním prvkem jsou klimatické cíle EU obsažené zejména ve sdělení Zelená dohoda pro Evropu (European Green Deal) z roku 2019 obsahující mj. zvýšení cíle v oblasti snižování emisí skleníkových plynů a úplnou dekarbonizaci Evropy (cíl pro snížení emisí do roku 2030 oproti roku 1990 byl zvýšen na 55 %). Dále Evropská komise v roce 2021 přišla s balíčkem Fit for 55 a v reakci na ruskou invazi na Ukrajinu s opatřením REPowerEU, což nakonec vedlo ke stanovení cíle pro podíl obnovitelných zdrojů energie na celkové hrubé konečné spotřebě energie v roce 2030 na úrovni nejméně 42,5 %. Uhelná komise (poradní orgán vlády ČR zřízený v roce 2019) prozatím doporučila jako nejzazší termín využívání uhlí v ČR rok 2038. Vláda však ve svém programovém prohlášení předpokládá vytváření podmínek pro ukončení využívání uhlí již v roce 2033 a se stejným termínem pracuje i návrh aktualizace „Vnitrostátního plánu České republiky v oblasti energetiky a klimatu“, který vláda vzala na vědomí v říjnu 2023.

Jako jeden z nástrojů na dosažení těchto klimatických cílů, který významným způsobem působí na společnost, je trh s emisními povolenkami v Evropě. Evropská unie ovlivňuje trh s těmito povolenkami např. formou zavedení tržního stabilizačního mechanismu (MSR), snižováním celkového počtu emisních povolenek či jejich řízeným uvolňováním na trh (back-loading). Zvýšeným úsilím o dekarbonizaci získává tržní cena povolenky CO₂ dlouhodobý růstový stimul; pod značný ekonomický tlak se tím dostávají zejména starší, méně účinné uhelné elektrárny a teplárny či obecně zařízení nákladově svázaná s cenou emisních povolenek.

Největší dopad těchto trendů je na uhelná a plynová výrobní aktiva společnosti. Strategie společnosti tento vývoj dlouhodobě předpokládala, a proto jsou průběžně realizována opatření a strategické kroky

s cílem minimalizovat negativní dopady těchto faktorů na hodnotu společnosti a současně maximálně využívat nových příležitostí, které tyto trendy pro společnost přináší.

Dopady klimatických změn, ale i řady dalších faktorů, jsou vyhodnocovány při různých odhadech a účetních úsudcích, které příprava účetní závěrky podle IFRS vyžaduje (viz též bod 2.3). Zejména se jedná o stanovení zpětně získatelných hodnot dlouhodobých hmotných a nehmotných aktiv (bod 3), o stanovení výše rezervy na demolice a demontáže emisních zdrojů (bod 17.2) a také o stanovení zbývající životnosti při odpisování dlouhodobého hmotného majetku (bod 2.6).

2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

2.1. Účetní závěrka

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

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

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

Společnost rovněž zpracovala konsolidovanou účetní závěrku Skupiny ČEZ v souladu s Účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií sestavenou za stejné účetní období.

2.2. Změny účetních metod

2.2.1. Aplikace nových účetních standardů IFRS v roce 2023

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

K 1. 1. 2023 společnost přijala níže uvedené nové nebo novelizované standardy schválené EU:

- IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby: Definice účetních odhadů (novela);
- IFRS 17 Pojistné smlouvy;
- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IFRS Practice Statement 2: Zveřejňování účetních pravidel (novely);
- IAS 12 Daně ze zisku: Odložená daň související s pohledávkami a závazky, které vznikají z jedné transakce (novela);
- IAS 12 Daně ze zisku: Mezinárodní daňová reforma – modelová pravidla druhého pilíře (novela).

Tyto nové nebo novelizované standardy neměly na účetní závěrku společnosti významný vliv.

2.2.2. Nové standardy IFRS, jež dosud nejsou závazné, resp. nebyly schváleny EU

Společnost v současné době vyhodnocuje potenciální dopady novelizovaných standardů, které budou závazné, resp. budou schváleny EU k 1. 1. 2024 nebo po tomto datu:

- IFRS 16 Leasingy: Závazek z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (novela);
- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé, resp. dlouhodobé (novela);
- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Dlouhodobé závazky s kovenanty (novela);
- IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování: Ujednání o dodavatelském financování (novely);
- IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem (novely);
- IAS 21 Dopady změn měnových kurzů: Nedostatečná směnitelnost (novela).

Společnost nepředpokládá, že některé z výše uvedených novelizovaných standardů uplatní před termínem jejich závazné platnosti a neočekává jejich významný vliv na účetní závěrku společnosti.

2.3. Odhady a účetní úsudky

Významné odhady společnost provádí při stanovení zpětně získatelných hodnot dlouhodobých hmotných a finančních aktiv (viz body 3 a 5), u jaderných rezerv (viz body 2.20 a 17.1), u rezervy na demolice a demontáže emisních zdrojů (viz body 2.21 a 17.2), u rezervy na rekultivace skládek (viz bod 17.2), při stanovení reálné hodnoty komoditních kontraktů (viz body 2.13 a 15) a finančních derivátů (viz body 2.12 a 15), přírůstkové úrokové míry a doby nájmu pro výpočet závazků z leasingu (viz body 2.22 a 21) a při výpočtu odložené daně (viz body 2.18 a 33). Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit.

Nejvýznamnější změny odhadů v roce 2023 se týkaly rezervy na vyřazení jaderného zařízení, a to z důvodu aktualizace expertních studií nákladů na vyřazování z provozu pro jadernou elektrárnu Dukovany a jadernou elektrárnu Temelín a změny diskontní sazby.

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

2.4. Tržby a výnosy

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

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

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

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

2.5. Náklady na palivo

Palivo je při spotřebě účtováno do nákladů. Náklady na palivo zahrnují i amortizaci jaderného paliva (viz bod 2.7).

2.6. Dlouhodobý hmotný majetek

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

Dlouhodobý hmotný majetek pořízený vlastní činností je oceňován vlastními náklady. Výdaje na opravy, údržbu a výměny drobnějších majetkových položek se účtují do nákladů na opravy a údržbu v období, kdy jsou tyto opravy provedeny. Veškeré zisky nebo ztráty plynoucí z prodeje nebo vyřazení dlouhodobého hmotného majetku se zahrnují do výsledku hospodaření.

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

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

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

Předpokládaná doba životnosti je u dlouhodobého hmotného majetku k 31. 12. 2023 stanovena takto:

	Doba životnosti (v letech)
Budovy a stavby	13–60
Stroje, přístroje a zařízení	4–45
Dopravní prostředky	4–34
Inventář	4–15

Průměrná doba odpisování podle předpokládané životnosti je k 31. 12. 2023 stanovena takto:

	<u>Průměrná životnost (v letech)</u>
Vodní elektrárny	
Budovy a stavby	48
Stroje, přístroje a zařízení	17
Elektrárny na fosilní palivo	
Budovy a stavby	30
Stroje, přístroje a zařízení	17
Jaderné elektrárny	
Budovy a stavby	50
Stroje, přístroje a zařízení	38

2.7. Jaderné palivo

Společnost vykazuje jaderné palivo jako součást dlouhodobého hmotného majetku, protože doba, po kterou je využíváno při výrobě elektřiny, přesahuje 1 rok. Jaderné palivo se oceňuje pořizovací cenou sníženou o opravy 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.

2.8. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje pořizovací cenou, která zahrnuje cenu pořízení a náklady s pořízením související.

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

Dlouhodobý nehmotný majetek se odpisuje rovnoměrně po předpokládanou dobu životnosti příslušného majetku.

Předpokládaná doba životnosti je u dlouhodobého nehmotného majetku k 31. 12. 2023 stanovena takto:

	<u>Doba životnosti (v letech)</u>
Software	3–24
Oceňovací práva	6–29
Věcná břemena	6

2.9. Investiční nemovitý majetek

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

Investiční nemovitý majetek se prvotně oceňuje pořizovací cenou, která zahrnuje cenu pořízení a přímo přiřaditelné náklady. Pro následné ocenění je společností použit model pořizovací ceny. Průměrná doba odpisování podle předpokládané životnosti je 49 let.

2.10. Emisní povolenky

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

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

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

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

Společnost dále nakupuje emisní povolenky za účelem obchodování s nimi. Portfolio emisních povolenek určených k obchodování je k datu účetní závěrky oceňováno reálnou hodnotou, přičemž změny reálné hodnoty jsou účtovány do výsledku hospodaření a 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.

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

2.11. Klasifikace finančních nástrojů

Finanční aktiva představují zejména hotovost, kapitálové nástroje jiné účetní jednotky nebo smluvní právo přijmout hotovost či jiné finanční aktivum a deriváty s kladnou reálnou hodnotou.

Finanční závazky jsou zejména smluvní závazky dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum a deriváty se zápornou reálnou hodnotou.

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

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

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

2.11.1. Finanční aktiva

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

Společnost klasifikuje aktiva do následujících kategorií:

a) ocenění finančního aktiva v naběhlé hodnotě

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

Očekávané úvěrové ztráty, kurzové rozdíly a úrokové výnosy jsou vykázány ve výsledku hospodaření.

b) ocenění finančního aktiva v reálné hodnotě přeceňované do ostatního úplného výsledku
Tato kategorie zahrnuje finanční aktiva v případě, že společnost má strategii, jak shromažďovat smluvní peněžní toky, tak finanční aktiva prodat. Tento model rozlišuje dva typy účetních postupů:

- bez budoucího přeúčtování do výsledku hospodaření – použito pro kapitálová finanční aktiva
Opravné položky nejsou kalkulovány ani vykázány. Změny reálné hodnoty jsou vykázány v ostatním úplném výsledku. V okamžiku prodeje finančního aktiva nejsou žádný zisk nebo ztráta vykázány ve výsledku hospodaření, tedy nikdy není ovlivněn výsledek hospodaření. V případě prodeje kapitálových finančních aktiv je kumulovaná hodnota z přecenění převedena do nerozděleného zisku. Kurzové rozdíly jsou vykázány v ostatním úplném výsledku jako součást hodnoty přecenění. Dividendy z těchto finančních aktiv jsou zaúčtovány ve výsledku hospodaření v případě, že jejich vyplacení nesníží hodnotu investice.
- s budoucím přeúčtováním do výsledku hospodaření – použito pro dluhová finanční aktiva
Tvorba opravné položky se vykazuje ve výsledku hospodaření. Změny reálné hodnoty jsou vykázány v ostatním úplném výsledku. Po vyřazení finančního aktiva jsou zisk nebo ztráta zaúčtovány do výsledku hospodaření (zisk / ztráta jsou přeúčtovány z ostatního úplného výsledku do výsledku hospodaření). Kurzové rozdíly ve vztahu k rezervě z přecenění jsou vykázány v ostatním úplném výsledku. Kurzové rozdíly ve vztahu k znehodnocení jsou

vykázány ve výsledku hospodaření. Úrokové výnosy jsou vykázány ve výsledku hospodaření.

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

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

- d) ocenění finančního aktiva v pořizovací hodnotě
Tato kategorie finančních aktiv zahrnuje investice do dceřiných, přidružených a společných podniků. Tvorba opravné položky se vykazuje ve výsledku hospodaření.

2.11.2. Finanční závazky

Finanční závazky jsou členěny do dvou základních kategorií v naběhlé hodnotě a v reálné hodnotě do výsledku hospodaření. Pokud finanční závazek není v kategorii v reálné hodnotě do výsledku hospodaření a nejedná se o smlouvu o finanční záruce ani o příslib na poskytnutí úvěru s úrokem nižším, než je tržní úroková míra, je finanční závazek zařazen do kategorie v naběhlé hodnotě.

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

2.11.3. Deriváty

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

2.11.4. Znehodnocení finančních aktiv

Snížení hodnoty finančních aktiv vychází z modelu očekávaných kreditních ztrát (ECL).

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

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

2.12. Deriváty

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

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

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

Na počátku zajištění společnost připravuje dokumentaci, která vymezuje zajištěnou položku a použitý zajišťovací nástroj, popíše ekonomický vztah mezi zajištěnou položkou a zajišťovacím nástrojem, posuzování efektivnosti, a rovněž dokumentuje cíle a strategii řízení rizik pro různé zajišťovací transakce.

2.12.1. Deriváty zajišťující reálnou hodnotu

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

2.12.2. Deriváty zajišťující peněžní toky

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

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

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

2.12.3. Ostatní deriváty

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

2.13. Komoditní kontrakty

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

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

- v rámci kontraktu se uskuteční fyzická dodávka komodity;
- množství komodity nakoupené či prodané v rámci daného kontraktu koresponduje s provozními požadavky společnosti;
- u kontraktů nedochází k vypořádání v čisté výši hotově nebo jiným finančním nástrojem nebo směnou finančních nástrojů;
- 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.

Tyto podmínky musí být splněny při uzavření kontraktu i po celou dobu jeho trvání, což společnost pravidelně vyhodnocuje.

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

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

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

Následně, v souladu s popisem uvedeným v bodu 2.12.2, 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.

2.14. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

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

2.15. Finanční aktiva s omezeným disponováním

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

2.16. Materiál a ostatní zásoby

Nakupované zásoby jsou oceněny skutečnými pořizovacími cenami s použitím metody váženého aritmetického průměru. Při spotřebě jsou zaúčtovány do nákladů nebo aktivovány do dlouhodobého majetku. Vlastní nedokončená výroba se oceňuje skutečnými vlastními náklady. Vlastní náklady zahrnují zejména přímé materiálové a osobní náklady. Hodnota neupotřebitelných zásob se snižuje pomocí opravných položek účtovaných do nákladů. K 31. 12. 2023, resp. 2022, činily opravné položky k zásobám 43 mil. Kč, resp. 22 mil. Kč.

Zásoby plynu jsou pořízeny zejména za účelem obchodování. Zásoba plynu v zásobnících, která je určena k obchodování, je k datu účetní závěrky oceňována reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej. Změny reálné hodnoty jsou vykazovány do výsledku hospodaření v položce výkazu zisku a ztráty Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami.

2.17. Zásoby fosilních paliv

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

2.18. Daň z příjmů

Výše daně z příjmů se stanoví v souladu s českými daňovými zákony a vychází z výsledku hospodaření společnosti stanoveného podle českých účetních předpisů a upraveného o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. rozdíl mezi daňovými a účetními odpisy dlouhodobého majetku). Splatná daň z příjmů byla k 31. 12. 2023 a 2022 vypočtena ze zisku před zdaněním podle českých účetních předpisů upraveného o některé položky, které jsou pro daňové účely neuznatelné, resp. nezdanitelné, za použití základní sazby 19 %. Od 1. 1. 2024 se tato základní sazba mění na 21 %. V letech 2023–2025 jsou, resp. budou, zdanitelné příjmy společnosti (nad rámec průměrného základu daně z příjmů z let 2018–2021 zvýšeného o 20 %) zatíženy zvýšenou sazbou daně ve výši 60 %, daní z neočekávaných zisků (viz bod 33). Celková sazba daně z příjmů platná pro rok 2023 včetně daně z neočekávaných zisků činí 71 %. Předpokládaná sazba daně platná od roku 2026 činí 21 %.

Společnost bude povinně aplikovat mezinárodní daňovou reformu – modelová pravidla druhého pilíře BEPS nejdříve pro období od 1. 1. 2024. Předpokládaný dopad dorovnávací daně z této daňové reformy na účetní jednotku je k okamžiku sestavení účetní závěrky nevýznamný.

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. Společnost aplikovala povinnou dočasnou výjimku na výpočet a vykázání odložené daně z transakcí ve spojitosti s aplikací mezinárodní daňové reformy – modelových pravidel BEPS druhého pilíře OECD.

Odložená daňová pohledávka nebo závazek se nediskontují. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy je pravděpodobné, že společnost v budoucnu vytvoří dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude moci odečitatelné přechodné rozdíly, nevyužité daňové odpočty a nepoužité daňové ztráty uplatnit. O odloženém daňovém závazku se účtuje u všech přechodných rozdílů, které jsou předmětem daně.

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

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

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

2.19. 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.

2.20. Jaderné rezervy

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

Vytvořená rezerva odpovídá nejlepšímu odhadu výdajů na vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni. Tento odhad vyjádřený v cenové úrovni k datu provedení odhadu je k 31. 12. 2023, resp. 2022, diskontován za použití odhadované dlouhodobé bezrizikové reálné úrokové míry ve výši 2,1 %, resp. 2,0 % ročně tak, aby se zohlednilo časové rozložení výdajů. Při stanovení odhadu budoucích výdajů je zohledněno riziko, které je s těmito odhadovanými budoucími výdaji spojeno. Dopad zohlednění rizika k 31. 12. 2023, resp. 2022, lze vyjádřit jako snížení použité diskontní míry ve výši 1,9 %, resp. 1,5 %. 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. 2023, resp. 2022, odhadován na 2,6 %, resp. 2,8 %.

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

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

2.21. Rezerva na demolice a demontáže emisních zdrojů

Společnost tvoří rezervu na demolice a demontáže emisních výrobních zdrojů po jejich vyřazení z provozu (viz bod 17.2). 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. 2023, resp. 2022, diskontován za použití odhadované bezrizikové reálné úrokové míry ve výši 1,7 %, resp. 0,8 % ročně tak, aby se zohlednilo časové rozložení výdajů. Při stanovení odhadu budoucích výdajů je zohledněno riziko, které je s těmito odhadovanými budoucími výdaji spojeno. Dopad zohlednění rizika k 31. 12. 2023, resp. 2022, lze vyjádřit jako snížení použité diskontní míry ve výši 1,8 %, resp. 1,3 %. 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 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. 2023, resp. 2022, odhadován na 2,9 %, resp. 4,0 %.

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

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

2.22. Leasing

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

Společnost neaplikuje standard IFRS 16 na leasing nehmotných aktiv.

2.22.1. Společnost jako nájemce

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

a) Závazek z leasingu

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

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

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

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

b) Aktiva z práva k užívání

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

	Doba odpisování (roky)
Pozemky	4–22
Budovy a stavby	8–13
Dopravní prostředky, stroje, přístroje a zařízení	3–34
Inventář a ostatní hmotný majetek	13

2.22.2. Společnost jako pronajímatel

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

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

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

2.23. Úhrady vázané na akcie

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

2.24. Vlastní akcie

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

2.25. Transakce v cizích měnách

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

Pro přepočet aktiv a pasiv v cizích měnách k 31. 12. 2023 a 2022 použila společnost následující směnné kurzy:

	2023	2022
Kč za 1 EUR	24,725	24,115
Kč za 1 USD	22,376	22,616
Kč za 1 PLN	5,694	5,152
Kč za 1 BGN	12,642	12,330
Kč za 1 RON	4,969	4,873
Kč za 100 JPY	15,811	17,152
Kč za 1 TRY	0,757	1,208
Kč za 1 GBP	28,447	27,200
Kč za 100 HUF	6,455	6,015
Kč za 100 RSD	21,115	20,541

2.26. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji

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

3. Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice

Přehled dlouhodobého hmotného majetku, jaderného paliva a nedokončených hmotných investic k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	Dlouhodo- bý hmotný majetek celkem	Jaderné palivo	Nedokon- čené hmotné investice	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2023	132 811	380 261	1 582	514 654	20 467	13 512	548 633
Přírůstky	54	68	18	140	-	17 741	17 881
Vyřazení	-1 097	-3 081	-15	-4 193	-4 586	-24	-8 803
Zařazení do užívání	4 351	5 876	123	10 350	7 371	-17 721	-
Změna kapitalizované části rezerv	990	12 689	-	13 679	62	-	13 741
Vliv přeměn	4 331	6 789	69	11 189	-	-	11 189
Ostatní	118	4	5	127	-	-12	115
Pořizovací cena k 31. 12. 2023	<u>141 558</u>	<u>402 606</u>	<u>1 782</u>	<u>545 946</u>	<u>23 314</u>	<u>13 496</u>	<u>582 756</u>
Oprávky a opravné položky k 1. 1. 2023	-62 519	-224 489	-163	-287 171	-8 594	-39	-295 804
Odpisy a amortizace jaderného paliva ¹⁾	-5 698	-13 787	-20	-19 505	-3 304	-	-22 809
Zůstatková hodnota při vyřazení	-22	-99	-2	-123	-	-	-123
Vyřazení	1 097	3 081	9	4 187	4 586	-	8 773
Vliv přeměn	-3 296	-5 899	-	-9 195	-	-	-9 195
Ostatní	-66	-	-	-66	-	-	-66
Tvorba opravných položek	-1	-1	-	-2	-	-	-2
Zúčtování opravných položek	21	-	1	22	-	-	22
Oprávky a opravné položky k 31. 12. 2023	<u>-70 484</u>	<u>-241 194</u>	<u>-175</u>	<u>-311 853</u>	<u>-7 312</u>	<u>-39</u>	<u>-319 204</u>
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice k 31. 12. 2023	<u>71 074</u>	<u>161 412</u>	<u>1 607</u>	<u>234 093</u>	<u>16 002</u>	<u>13 457</u>	<u>263 552</u>

¹⁾ Amortizace jaderného paliva k 31. 12. 2023 dále zahrnuje tvorbu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva ve výši 402 mil. Kč.

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

¹⁾ Amortizace jaderného paliva k 31. 12. 2022 dále zahrnuje tvorbu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva ve výši 424 mil. Kč.

V roce 2023, resp. 2022, činila průměrná odpisová sazba 3,7 %, resp. 3,6 %.

V roce 2023, resp. 2022, byly kapitalizovány úroky ve výši 447 mil. Kč, resp. 311 mil. Kč, a míra aktivace činila v roce 2023, resp. 2022, 3,3 %, resp. 3,1 %.

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

Společnost čerpala v roce 2023, resp. 2022, dotace vztahující se k dlouhodobému hmotnému majetku ve výši 664 mil. Kč, resp. 47 mil. Kč.

Společnost jako nájemce

Následující tabulka uvádí vybrané informace k 31. 12. 2023, resp. za rok 2023, které se týkají aktiv z práv k užívání dle tříd najatého dlouhodobého hmotného majetku (v mil. Kč):

	2023			
	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	Dlouhodobý hmotný majetek celkem
Přírůstky aktiv z práv k užívání	54	68	18	140
Odpisy aktiv z práv k užívání	-134	-32	-17	-183
Zůstatková hodnota k 31. 12.	470	149	99	718

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

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

Společnost jako pronajímatel

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

	Dlouhodobý hmotný majetek celkem			
	Budovy a stavby	Dopravní prostředky	Pozemky a ostatní	Dlouhodobý hmotný majetek celkem
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2023	2 302	131	381	2 814
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2022	2 154	162	436	2 752

Testování aktiv na snížení hodnoty

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

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

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

Vývoj cen EE je ovlivněn řadou externích faktorů, zejména vývojem struktury a dostupnosti výrobních zdrojů v České republice a sousedních zemích, makroekonomickým vývojem regionu střední Evropy a regulací energetického sektoru v EU a v Německu. Model je konstruován na dobu odpovídající životnosti výrobních zdrojů, tj. časový horizont vysoce převyšuje období, na které jsou na veřejných likvidních trzích obchodovány komodity včetně elektřiny. Navíc se vedou diskuse o strukturálních změnách trhu s elektřinou (tzv. Market Design) a o zásadní regulaci odvětví, a tudíž je reálně možné, že v horizontu životnosti výrobních zdrojů dojde k úplnému opuštění tržních mechanismů tvorby ceny elektřiny a zavedení alternativních centrálně regulovaných plateb za dostupnost a dodávky výrobních zdrojů, případně k zavedení režimu, který bude kombinovat tržní prostředí a regulovanou podporu.

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. 2023.

Test vychází z podnikatelského plánu ČEZ na roky 2024–2028 a z předpokladů dlouhodobého vývoje relevantních cen elektřiny. Podnikatelský plán byl sestaven ve IV. čtvrtletí 2023 na základě tržních parametrů z října 2023, resp. pro plán na rok 2024 z prosince 2023 (ceny EE na energetické burze EEX v Německu, ceny na energetické burze PXE v ČR, ceny emisních povolenek, měnové kurzy, úrokové sazby atd.). Kontrakty na elektřinu obchodované na EEX jsou likvidní pro celé období pokrývající horizont podnikatelského plánu, a vzhledem k propojenosti německé a české přenosové sítě jsou proto základním tržním indikátorem cen EE v ČR. Při všech testech byly zohledněny dopady daně z neočekávaných zisků na budoucí období let 2024–2025.

Společnost v roce 2023 a 2022 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 5,5 mld. Kč. Budoucí peněžní toky modelu byly diskontovány sazbou 8,3 %. Změna diskontního faktoru o 0,1 procentního bodu, při zachování ostatních parametrů beze změny, by vedla ke změně hodnoty ČEZ přibližně o 2,9 mld. Kč. Změna kurzu CZK/EUR o 1 %, při zachování ostatních parametrů beze změny, by vedla ke změně hodnoty ČEZ přibližně o 5,9 mld. Kč. Výše uvedené změny hodnoty ČEZ by nevedly ke znehodnocení aktiv.

4. Finanční aktiva s omezeným disponováním

Přehled finančních aktiv s omezeným disponováním k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
České státní dluhopisy	18 090	13 918
Bankovní účty	<u>134</u>	<u>1 297</u>
Finanční aktiva s omezeným disponováním celkem	<u>18 224</u>	<u>15 215</u>

České státní dluhopisy jsou oceněny reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku. Nejvýznamnějšími finančními aktivy s omezeným disponováním jsou k 31. 12. 2023, resp. 2022, finanční aktiva určená na krytí výdajů na vyřazování jaderných zařízení z provozu, která činila 18 103 mil. Kč, resp. 15 100 mil. Kč, a finanční aktiva určená na krytí výdajů na rekultivaci a asanaci skládek, která činila 66 mil. Kč, resp. 62 mil. Kč.

5. Deriváty a ostatní finanční aktiva

Přehled derivátů a ostatních finančních aktiv k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023			2022		
	Stálá aktiva	Oběžná aktiva	Celkem	Stálá aktiva	Oběžná aktiva	Celkem
Poskytnuté půjčky	29 795	2 549	32 344	27 845	8 287	36 132
Pohledávka z cashpoolingu Skupiny ČEZ	-	6 458	6 458	-	4 910	4 910
Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	10	31	41	11	2 451	2 462
Pohledávky ze subleasingu	250	100	350	203	65	268
Ostatní finanční pohledávky	4 301	70	4 371	1 300	19	1 319
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě celkem	34 356	9 208	43 564	29 359	15 732	45 091
Kapitálová finanční aktiva (Inven Capital, SICAV, a.s., podfondy ČEZ)	5 624	-	5 624	5 360	-	5 360
Komoditní a ostatní deriváty	126	87 849	87 975	456	275 701	276 157
Finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do výsledku hospodaření celkem	5 750	87 849	93 599	5 816	275 701	281 517
Kapitálová finanční aktiva (Veolia Energie ČR, a.s.)	403	-	403	709	-	709
Deriváty zajišťující peněžní toky	20 706	22 296	43 002	8 605	3 709	12 314
Dluhová finanční aktiva	-	6 657	6 657	-	9 752	9 752
Finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku	21 109	28 953	50 062	9 314	13 461	22 775
Finanční aktiva v pořizovací ceně – podíly v dceřiných, přidružených a společných podnicích	121 776	-	121 776	113 197	-	113 197
Celkem	182 991	126 010	309 001	157 686	304 894	462 580

V následující tabulce je uveden rozpad hodnoty pohledávek z komoditních a ostatních derivátů podle období dodávky k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Dodávka v roce 2022	-	3 072
Dodávka v roce 2023	646	213 495
Dodávka v roce 2024	72 157	51 737
Dodávka v roce 2025	13 957	7 309
Dodávka v roce 2026 a dále	1 215	544
Komoditní a ostatní deriváty celkem	87 975	276 157

V následující tabulce je uveden přehled hodnoty pohledávek z komoditních derivátů dle komodit a ostatních derivátů k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Elektřina včetně přeshraničních kapacit	48 698	194 703
Plyn	35 612	75 696
Emisní povolenky, záruky původu	1 541	2 480
Finanční deriváty	2 124	3 278
Komoditní a ostatní deriváty celkem	87 975	276 157

Pokles pohledávek z komoditních a ostatních derivátů v roce 2023 je způsoben realizací fyzické dodávky komodity nebo finančním vypořádáním. Meziroční pokles je také ovlivněn volatilitou tržních cen elektřiny, plynu, emisních povolenek a ostatních komodit. S tímto poklesem souvisí pokles závazků z komoditních a ostatních derivátů, který je uveden v bodu 18.

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

	2023	2022
Zůstatek k 1. 1.	-32 066	-31 706
Tvorba (viz bod 30)	-79	-5 939
Rozpuštění (viz bod 30)	11	5 054
Odúčtování finančních aktiv	3 800	525
Zůstatek k 31. 12.	-28 334	-32 066

V roce 2023 došlo k odúčtování opravné položky ve výši 3 753 mil. Kč v souvislosti s prodejem společnosti Akcez Enerji Yatirimlari Sanayi ve Ticaret A.S. Dále došlo k odúčtování opravné položky ve výši 42 mil. Kč, resp. 5 mil. Kč, v souvislosti s likvidací společnosti CEZ Srbija d.o.o. – u likvidacii, resp. společnosti CEZ Finance B.V.

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

Smluvní splatnost poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv k 31. 12. 2023 je uvedena v následujícím přehledu (v mil. Kč):

	Poskytnuté půjčky	Pohledávka z cashpoolin- gu Skupiny ČEZ	Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	Pohledávky ze subleasingu	Dluhová finanční aktiva	Ostatní finanční pohledávky
Splatnost v roce 2024	2 549	6 458	31	100	6 657	70
Splatnost v roce 2025	2 302	-	10	103	-	2 935
Splatnost v roce 2026	1 882	-	-	97	-	348
Splatnost v roce 2027	1 882	-	-	23	-	854
Splatnost v roce 2028	20 621	-	-	4	-	56
V dalších letech	3 108	-	-	23	-	108
Celkem	32 344	6 458	41	350	6 657	4 371

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

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

Struktura poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2023 je uvedena v následujícím přehledu (v mil. Kč):

	Poskytnuté půjčky	Pohledávka z cashpoolin- gu Skupiny ČEZ	Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	Pohledávky ze subleasingu	Dluhová finanční aktiva	Ostatní finanční pohledávky
méně než 2,00 %	-	-	41	8	-	4 159
od 2,00 % do 2,99 %	6 637	-	-	-	-	-
od 3,00 % do 3,99 %	17 045	-	-	-	-	103
od 4,00 % do 4,99 %	-	2 493	-	191	-	-
od 5,00 % do 5,99 %	8 662	1 376	-	1	-	2
od 6,00 % do 6,99 %	-	-	-	11	6 633	11
od 7,00 % do 7,99 %	-	2 589	-	139	24	96
Celkem	32 344	6 458	41	350	6 657	4 371

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

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

Struktura poskytnutých půjček a ostatních finančních aktiv podle měny k 31. 12. 2023 je uvedena v následujícím přehledu (v mil. Kč):

	Poskytnuté půjčky	Pohledávka z cashpoolin- gu Skupiny ČEZ	Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	Pohledávky ze subleasingu	Dluhová finanční aktiva	Ostatní finanční pohledávky
CZK	32 344	2 589	10	210	6 657	4 358
EUR	-	3 733	3	140	-	13
USD	-	136	-	-	-	-
RSD	-	-	28	-	-	-
Celkem	32 344	6 458	41	350	6 657	4 371

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

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

Dceřiné, přidružené a společné podniky a ostatní majetkové podíly k 31. 12. 2023 a 2022 jsou uvedeny v následujícím přehledu:

Společnost	Sídlo	Podíl % ²⁾	2023		2022	
			Podíl, netto mil. Kč	Dividendy mil. Kč	Podíl, netto mil. Kč	Dividendy mil. Kč
ČEZ Distribuce, a. s.	CZ	100,00	32 742	3 806	32 742	3 935
CEZ Holdings B.V.	NL	100,00	22 072	-	12 933	-
Severočeské doly a.s.	CZ	100,00	14 344	3 850	14 344	-
Energotrans, a.s.	CZ	100,00	13 370	-	13 370	-
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	CZ	99,57	10 545	2 115	10 545	1 014
ČEZ ESCO, a.s.	CZ	100,00	7 066	-	7 066	-
ČEZ ICT Services, a. s.	CZ	100,00	6 007	-	5 430	-
ČEZ Teplárenská, a.s.	CZ	100,00	3 165	-	3 190	-
ČEZ Invest Slovensko, a.s.	CZ	100,00	2 598	-	2 598	-
Elektrárna Dukovany II, a. s.	CZ	100,00	2 563	-	2 023	-
Elektrárna Temelín II, a. s.	CZ	100,00	2 054	-	2 008	-
ČEZ Prodej, a.s.	CZ	100,00	1 396	2 344	1 396	2 486
ŠKODA JS a.s.	CZ	100,00	925	-	925	-
Nuclear Property Services, s.r.o. ¹⁾	CZ	100,00	678	-	678	-
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	CZ	100,00	472	10	472	-
ÚJV Řež, a. s.	CZ	69,85	424	-	185	-
MARTIA a.s.	CZ	100,00	373	-	73	-
CEZ MH B.V.	NL	100,00	251	-	251	-
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	CZ	100,00	220	-	248	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	CZ	51,05	133	-	133	-
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	CZ	100,00	121	2	5	2
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	CZ	100,00	78	-	78	-
OSC, a.s.	CZ	100,00	66	-	66	-
VLTAVOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.	CZ	41,87	55	-	55	-
CEZ Bulgarian Investments B.V.	NL	100,00	48	-	292	-
Elektrárna Dětmorovice, a.s.	CZ	-	-	-	2 046	-
Ostatní			10	20	45	9
Finanční aktiva v pořizovací ceně celkem			121 776	12 147	113 197	7 446
Inven Capital, SICAV, a.s., podfond ČEZ (A)	CZ	99,84	3 714	-	4 469	-
Inven Capital, SICAV, a.s., podfond ČEZ (C)	CZ	99,90	1 910	-	891	-
Veolia Energie ČR, a.s.	CZ	15,00	403	-	709	-
Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě celkem			6 027	-	6 069	-
Celkem			127 803	12 147	119 266	7 446

¹⁾ Název společnosti Middle Estates, s.r.o., byl v roce 2023 změněn na Nuclear Property Services, s.r.o.

²⁾ Vlastnický podíl je roven podílu na hlasovacích právech k 31. 12. 2023.

Legenda zkratk států: CZ – Česká republika, NL – Nizozemsko.

Pohyby dceřiných, přidružených a společných podniků v pořizovací ceně za rok 2023 a 2022 jsou uvedeny v následujících tabulkách (v mil. Kč):

Netto hodnota k 1. 1. 2023	113 197
Přírůstky – peněžité a nepeněžité vklady do vlastního kapitálu:	
CEZ Holdings B.V.	9 139
ČEZ ICT Services, a. s.	577
Elektrárna Dukovany II, a. s.	540
MARTIA a.s.	300
ÚJV Řež, a. s.	239
Ostatní	171
Přírůstky celkem	10 966
Úbytky – snížení vlastního kapitálu s výplatou:	
CEZ Bulgarian Investments B.V.	-234
Úbytky – fúze:	
Elektrárna Dětmarovice, a.s.	-2 046
Úbytky – likvidace:	
CEZ Srbija d.o.o. – u likvidacii	-31
CEZ Finance B.V.	-1
Úbytky celkem	-2 312
Opravné položky – tvorba (viz bod 30):	
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	-28
ČEZ Teplárenská, a.s.	-25
CEZ Bulgarian Investments B.V.	-10
Elektrárna Temelín II, a. s.	-9
Ostatní	-3
Opravné položky celkem	-75
Netto hodnota k 31. 12. 2023	121 776

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

1) Název společnosti Middle Estates, s.r.o., byl v roce 2023 změněn na Nuclear Property Services, s.r.o.

2) Název společnosti ČEZ Bohunice a.s. byl v roce 2023 změněn na ČEZ Invest Slovensko, a.s.

6. Dlouhodobý nehmotný majetek

Přehled dlouhodobého nehmotného majetku k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	Software	Ocenitelná práva a ostatní	Nedokončené nehmotné investice	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2023	2 381	1 726	318	4 425
Přírůstky	-	-	506	506
Vyřazení	-13	-8	-	-21
Zařazení do užívání	135	72	-207	-
Vliv přeměn	1 006	1	25	1 032
Ostatní	22	-	-	22
Pořizovací cena k 31. 12. 2023	3 531	1 791	642	5 964
Oprávký k 1. 1. 2023	-2 113	-1 169	-	-3 282
Odpisy	-126	-24	-	-150
Vyřazení	13	8	-	21
Vliv přeměn	-847	-1	-	-848
Oprávký k 31. 12. 2023	-3 073	-1 186	-	-4 259
Dlouhodobý nehmotný majetek k 31. 12. 2023	458	605	642	1 705

	Software	Ocenitelná práva a ostatní	Nedokončené nehmotné investice	Emisní povolenky	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2022	2 321	1 268	526	160	4 275
Přírůstky	-	-	324	-	324
Vyřazení	-9	-6	-	-	-15
Zařazení do užívání	68	464	-532	-	-
Ostatní	1	-	-	-160	-159
Pořizovací cena k 31. 12. 2022	2 381	1 726	318	-	4 425
Oprávký k 1. 1. 2022	-2 061	-1 167	-	-	-3 228
Odpisy	-61	-8	-	-	-69
Vyřazení	9	6	-	-	15
Oprávký k 31. 12. 2022	-2 113	-1 169	-	-	-3 282
Dlouhodobý nehmotný majetek k 31. 12. 2022	268	557	318	-	1 143

Náklady na výzkum a vývoj bez přijatých grantů a dotací, které nebyly způsobilé pro aktivaci, byly uznány jako náklady daného období ve výši 383 mil. Kč, resp. 376 mil. Kč, v roce 2023, resp. 2022.

7. Investiční nemovitý majetek

Přehled investičního nemovitého majetku k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	Budovy a stavby	Pozemky	Nedokončené hmotné investice	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2023	820	44	10	874
Přírůstky	-	-	16	16
Vyřazení	-	-	-1	-1
Zařazení do užívání	12	-	-12	-
Reklasifikace	-118	-5	-3	-126
Pořizovací cena k 31. 12. 2023	714	39	10	763
Oprávký k 1. 1. 2023	-435	-2	-	-437
Odpisy	-15	-	-	-15
Reklasifikace	66	-	-	66
Zúčtování opravných položek	5	-	-	5
Oprávký k 31. 12. 2023	-379	-2	-	-381
Investiční nemovitý majetek k 31. 12. 2023	335	37	10	382

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

U nejvýznamnějších investic do nemovitostí bylo provedeno odborné posouzení s cílem stanovit jejich reálnou hodnotu. S přihlédnutím k aktuální situaci na trhu s nemovitostmi bylo za použití výnosové metody stanoveno, že reálná hodnota posuzovaných investic k 31. 12. 2023, resp. 2022, je o 74 mil. Kč, resp. o 91 mil. Kč vyšší ve srovnání s jejich účetní hodnotou. K 31. 12. 2023, resp. 2022, tedy činí nejlepší odhad reálné hodnoty investic do nemovitostí 456 mil. Kč, resp. 528 mil. Kč.

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Výnosy z pronájmu investičního nemovitého majetku	51	52
Přímé provozní náklady (včetně oprav a údržby) související s investičním nemovitým majetkem, který generoval nájemné	<u>-41</u>	<u>-40</u>
Celkový zisk z investičního nemovitého majetku	<u><u>10</u></u>	<u><u>12</u></u>

8. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Peníze na běžných bankovních účtech	1 256	1 564
Termínované vklady	2 473	31 456
Reverzní repo obchody	1 952	-
Opravné položky	<u>-1</u>	<u>-8</u>
Celkem	<u><u>5 680</u></u>	<u><u>33 012</u></u>

K 31. 12. 2023, resp. 2022, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnovaly zůstatky v cizích měnách ve výši 3 363 mil. Kč, resp. 29 799 mil. Kč.

K 31. 12. 2023, resp. 2022, činila vážená průměrná úroková sazba u termínovaných vkladů včetně reverzních repo obchodů 4,7 %, resp. 2,5 %. Za roky 2023, resp. 2022, činil vážený průměr úrokových sazeb 6,5 %, resp. 5,2 %.

9. Obchodní a jiné pohledávky

Struktura obchodních a jiných pohledávek k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Obchodní pohledávky	65 336	91 926
Maržové vklady	19 926	47 508
Kolaterály	1 869	30 661
Opravné položky	-246	-322
Celkem	<u>86 885</u>	<u>169 773</u>

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

Věková struktura obchodních a jiných pohledávek k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Do splatnosti	86 809	169 121
Po splatnosti:		
méně než 3 měsíce	71	611
3–6 měsíců	2	8
6–12 měsíců	3	33
Celkem	<u>86 885</u>	<u>169 773</u>

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

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

	2023	2022
Zůstatek k 1. 1.	-322	-173
Tvorba	-48	-223
Zúčtování	124	73
Kurzový rozdíl	-	1
Zůstatek k 31. 12.	<u>-246</u>	<u>-322</u>

10. Emisní povolenky

Následující tabulka uvádí pohyby množství (v tisících tun) a účetních hodnot emisních povolenek a kreditů držených společnostmi v letech 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023		2022	
	tis. tun	mil. Kč	tis. tun	mil. Kč
<u>Emisní povolenky pro spotřebu:</u>				
Emisní povolenky pro spotřebu k 1. 1.	12 644	14 789	16 309	8 303
Fúze Elektrárna Dětmorovice, a.s.	1 515	2 289	-	-
Přidělení emisních povolenek	157	-	105	-
Vypořádání s registrem	-12 220	-15 101	-10 623	-5 456
Nákup emisních povolenek	10 565	15 598	10 561	13 864
Prodej emisních povolenek	-	-	-3 708	-1 922
Emisní povolenky pro spotřebu k 31. 12.	<u>12 661</u>	<u>17 575</u>	<u>12 644</u>	<u>14 789</u>
<u>Emisní povolenky k obchodování:</u>				
Emisní povolenky k obchodování k 1. 1.	3 291	6 415	3 045	6 049
Vypořádání s registrem	-737	-1 640	-	-
Nákup emisních povolenek	47 190	95 543	52 131	100 855
Prodej emisních povolenek	-46 814	-94 458	-51 885	-105 796
Přecenění na reálnou hodnotu	-	-265	-	5 307
Emisní povolenky k obchodování k 31. 12.	<u>2 930</u>	<u>5 595</u>	<u>3 291</u>	<u>6 415</u>

Přehled stavu záruk původu a zelených a obdobných certifikátů k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Záruky původu	26	11
Zelené a obdobné certifikáty	-	1
Celkem	<u>26</u>	<u>12</u>

Společnost v roce 2023, resp. 2022, vypustila do ovzduší celkem 11 771 tis. tun, resp. 11 885 tis. tun CO₂. K 31. 12. 2023, resp. 2022, společnost vykázala rezervu na emise CO₂ ve výši 16 645 mil. Kč, resp. 14 796 mil. Kč (viz body 2.10 a 17). V důsledku fúze sloučením přešlo k 1. 1. 2023 na ČEZ, a. s., jako na nástupnickou společnost jmění zanikající společnosti Elektrárna Dětmorovice, a.s. Společnost ČEZ, a. s., nabyla rezervu na emise CO₂ ve výši 1 616 mil. Kč a vypořádala vypuštěné emise za rok 2022 ve výši 1 072 tis. tun CO₂.

11. Ostatní oběžná aktiva

Přehled ostatních oběžných aktiv k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Náklady příštích období	694	1 715
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	1 699	1 108
Poskytnuté zálohy	1 079	1 624
Dohadné účty aktivní	1 323	4 135
Celkem	4 795	8 582

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

Následující tabulka shrnuje celkové peněžní toky související s příjmy z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků a vrácením původních vkladů k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Příjem z prodeje podílu ve společnosti Elektra Počerady, a.s.	2 500	-
Příjem z prodeje podílu ve skupině Akcez	223	-
Peněžité výplaty původních vkladů	235	908
Úhrada pohledávek z jiných prodejů	1	1
Celkový peněžní tok	2 959	909

13. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. 12. 2023 a 2022 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. Práva a povinnosti spojené s akciemi společnosti se řídí platnou právní úpravou stanovenou § 210 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, v platném znění, a § 243 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění. Žádná zvláštní práva či omezení nejsou s akciemi společnosti spojena. V souladu s § 256 odst. 1 zákona o obchodních korporacích jsou s akcií spojena práva akcionáře jako společníka podílet se podle tohoto zákona a stanov společnosti na jejím řízení, jejím zisku nebo na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací.

Pohyby vlastních akcií v roce 2023 a 2022 (v ks):

	2023	2022
Počet vlastních akcií na počátku období	1 179 512	1 258 349
Prodej vlastních akcií	-	-78 837
Počet vlastních akcií na konci období	1 179 512	1 179 512

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

V roce 2023, resp. 2022, byla schválena výplata dividendy ve výši 145 Kč, resp. 48 Kč na akcii před zdaněním. Dividenda za rok 2023 bude schválena na valné hromadě společnosti, která se uskuteční v prvním pololetí roku 2024.

Řízení kapitálové struktury

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

Společnost 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.

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dlouhodobé dluhy	161 596	149 090
Krátkodobé úvěry	7 314	53 056
Celkový dluh	168 910	202 146
Minus:		
Peníze a peněžní ekvivalenty	-10 892	-36 609
Vysoce likvidní finanční aktiva:		
Krátkodobá dluhová finanční aktiva	-6 657	-9 752
Dlouhodobé termínované vklady	-66	-
Krátkodobé termínované vklady	-	-100
Čistý dluh	151 295	155 685
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	84 512	101 927
Odpisy	35 336	32 757
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	5 300	-2 864
Zisky a ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	-309	-252
EBITDA	124 839	131 568
Čistý dluh / EBITDA	<u>1,21</u>	<u>1,18</u>

14. Dlouhodobé dluhy

Přehled dlouhodobých dluhů k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
3,005% euroobligace splatné v roce 2038 (12 000 mil. JPY)	1 910	2 071
2,845% euroobligace splatné v roce 2039 (8 000 mil. JPY)	1 274	1 382
4,875% euroobligace splatné v roce 2025 (750 mil. EUR)	19 173	18 694
2,160% euroobligace splatné v roce 2023 (11 500 mil. JPY)	-	1 988
4,600% euroobligace splatné v roce 2023 (1 250 mil. Kč)	-	1 288
4,375% euroobligace splatné v roce 2042 (50 mil. EUR)	1 241	1 209
4,500% euroobligace splatné v roce 2047 (50 mil. EUR)	1 238	1 207
4,383% euroobligace splatné v roce 2047 (80 mil. EUR)	2 006	1 957
3,000% euroobligace splatné v roce 2028 (725 mil. EUR)	18 433	18 024
0,875% euroobligace splatné v roce 2026 (750 mil. EUR)	18 464	17 978
2,375% euroobligace splatné v roce 2027 (600 mil. EUR)	15 020	14 628
5,625% U.S. obligace splatné v roce 2042 (300 mil. USD)	6 754	6 824
4,500% registrované obligace splatné v roce 2030 (40 mil. EUR)	984	958
4,750% registrované obligace splatné v roce 2023 (40 mil. EUR)	-	1 006
4,700% registrované obligace splatné v roce 2032 (40 mil. EUR)	1 021	995
4,270% registrované obligace splatné v roce 2047 (61 mil. EUR)	1 493	1 456
3,550% registrované obligace splatné v roce 2038 (30 mil. EUR)	760	741
Dluhopisy celkem	89 771	92 406
Minus: Krátkodobá část	-1 469	-5 725
Dluhopisy bez krátkodobé části	88 302	86 681
Dlouhodobé bankovní a jiné ¹⁾ úvěry a závazky z leasingů:		
méně než 2,00 % p. a.	5 439	16 133
od 2,00 % do 2,99 % p. a.	430	3 538
od 3,00 % do 3,99 % p. a.	24 943	24 330
od 4,00 % do 4,99 % p. a.	18 633	4 362
od 5,00 % do 5,99 % p. a.	12 584	4
od 6,00 % p. a.	300	-
Dlouhodobé bankovní a jiné úvěry a závazky z leasingů celkem	62 329	48 367
Minus: Krátkodobá část	-27 987	-2 309
Dlouhodobé bankovní a jiné úvěry a závazky z leasingů bez krátkodobé části	34 342	46 058
Dlouhodobé dluhy celkem	152 100	140 773
Minus: Krátkodobá část	-29 456	-8 034
Dlouhodobé dluhy bez krátkodobé části	122 644	132 739

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

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

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

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (v mil. Kč):

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Splátky během jednoho roku	29 456	8 034
Splátky od 1 roku do 2 let	23 020	26 700
Splátky od 2 do 3 let	22 951	22 259
Splátky od 3 do 4 let	20 346	20 314
Splátky od 4 do 5 let	28 171	18 988
V dalších letech	<u>28 156</u>	<u>44 478</u>
Dlouhodobé dluhy celkem	<u><u>152 100</u></u>	<u><u>140 773</u></u>

Rozpis dlouhodobých dluhů podle měn (v mil.):

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Cizí měna</u>	<u>Kč</u>	<u>Cizí měna</u>	<u>Kč</u>
EUR	5 730	141 673	5 260	126 839
USD	302	6 754	302	6 824
JPY	20 135	3 184	31 724	5 441
CZK		<u>489</u>		<u>1 669</u>
Dlouhodobé dluhy celkem		<u><u>152 100</u></u>		<u><u>140 773</u></u>

Společnost je v souvislosti s dlouhodobými dluhy vystavena také úrokovému riziku. V následující tabulce je uveden přehled dlouhodobých dluhů k 31. 12. 2023 a 2022 rozčleněných do skupin podle termínu fixace úrokových sazeb bez vlivu zajištění (v mil. Kč):

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou stanovenou na 3 měsíce až 1 rok	30 927	15 085
Dlouhodobé dluhy úročené pevnou úrokovou sazbou	<u>121 173</u>	<u>125 688</u>
Dlouhodobé dluhy celkem	<u><u>152 100</u></u>	<u><u>140 773</u></u>

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

Následující tabulka uvádí přehled změn závazků a pohledávek z financování za rok 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	Dluhy	Ostatní dlouhodobé finanční závazky	Deriváty a ostatní krátkodobé finanční závazky	Deriváty a ostatní krátkodobá finanční aktiva	Závazky / aktiva z finan- cování celkem
Stav k 31. 12. 2021	129 303	34 173	641 849	-515 435	
Minus: Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	-33 859	-605 796	510 353	
Závazky / aktiva z financování k 1. 1. 2022	129 303	314	36 053	-5 082	160 588
Peněžní toky	69 089	12	-9 240	194	60 055
Přírůstky leasingů a předčasné ukončení	234	-	-	-	234
Kurzové rozdíly	-2 840	-	-215	-	-3 055
Změny reálné hodnoty	-2 849	-	-	-	-2 849
Schválená dividenda	-	-	25 727	-	25 727
Reklasifikace	-	-422	422	-	-
Ostatní ¹⁾	769	1 345	1 632	-42	3 704
Závazky / aktiva z financování k 31. 12. 2022	193 706	1 249	54 379	-4 930	244 404
Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	37 410	303 932	-299 964	
Celková částka uvedená v rozvaze k 31. 12. 2022	193 706	38 659	358 311	-304 894	
Minus: Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	-37 410	-303 932	299 964	
Závazky / aktiva z financování k 1. 1. 2023	193 706	1 249	54 379	-4 930	244 404
Peněžní toky	-36 732	5	-75 857	-1 854	-114 438
Přírůstky leasingů a předčasné ukončení	297	-	-	-	297
Kurzové rozdíly	-1 517	-	-30	-	-1 547
Změny reálné hodnoty	3 626	-	-	-	3 626
Vliv přeměn	-9	-	-304	269	-44
Schválená dividenda	-	-	77 809	-	77 809
Reklasifikace	-	-935	935	-	-
Ostatní ¹⁾	-31	847	-80	-12	724
Závazky / aktiva z financování k 31. 12. 2023	159 340	1 166	56 852	-6 527	210 831
Závazky / aktiva z jiných činností než financování	-	3 197	83 029	-119 483	
Celková částka uvedená v rozvaze k 31. 12. 2023	159 340	4 363	139 881	-126 010	

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

15. Reálná hodnota finančních nástrojů

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

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

Peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a krátkodobé investice

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

Cenné papíry k obchodování

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

Dlouhodobá dluhová a kapitálová finanční aktiva

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

Krátkodobé pohledávky a závazky

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

Krátkodobé úvěry

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

Dlouhodobé dluhy

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

Deriváty

Reálná hodnota derivátů odpovídá jejich tržní hodnotě.

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot finančních aktiv (kromě derivátových kontraktů) k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023		2022	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<u>Stálá aktiva oceněná v naběhlé hodnotě:</u>				
Půjčky	29 795	29 668	27 845	24 786
Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	10	10	11	11
Ostatní finanční pohledávky	4 551	4 551	1 503	1 503
<u>Stálá aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku:</u>				
Dluhová finanční aktiva s omezeným disponováním	18 090	18 090	13 918	13 918
Kapitálová finanční aktiva	403	403	709	709
<u>Stálá aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření:</u>				
Kapitálová finanční aktiva	5 624	5 624	5 360	5 360
<u>Oběžná aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku:</u>				
Dluhová finanční aktiva	6 657	6 657	9 752	9 752
<u>Oběžná aktiva v naběhlé hodnotě:</u>				
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5 680	5 680	33 012	33 012
Obchodní a jiné pohledávky	86 885	86 885	169 773	169 773
Půjčky	2 549	2 549	8 287	8 287
Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	31	31	2 451	2 451
Ostatní finanční pohledávky	6 628	6 628	4 994	4 994

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot finančních závazků (kromě derivátových kontraktů) k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023		2022	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Dlouhodobé dluhy ¹⁾	-151 035	-149 974	-139 751	-133 625
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	-1 166	-1 166	-1 249	-1 249
Krátkodobé úvěry	-7 240	-7 240	-52 933	-52 933
Ostatní krátkodobé finanční závazky	-56 852	-56 852	-54 379	-54 379

¹⁾ Hodnota dlouhodobých dluhů je uvedena bez závazků z leasingů, jejichž reálná hodnota není zveřejněna (účetní hodnota k 31. 12. 2023, resp. 2022, je -1 065 mil. Kč, resp. -1 022 mil. Kč).

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot derivátových kontraktů k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023		2022	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<u>Deriváty zajišťující peněžní toky:</u>				
Krátkodobé pohledávky	22 296	22 296	3 709	3 709
Dlouhodobé pohledávky	20 706	20 706	8 605	8 605
Krátkodobé závazky	-8 236	-8 236	-45 714	-45 714
Dlouhodobé závazky	-2 578	-2 578	-36 758	-36 758
<u>Komoditní deriváty:</u>				
Krátkodobé pohledávky	85 850	85 850	272 879	272 879
Krátkodobé závazky	-73 655	-73 655	-256 848	-256 848
<u>Ostatní deriváty:</u>				
Krátkodobé pohledávky	1 999	1 999	2 822	2 822
Dlouhodobé pohledávky	126	126	456	456
Krátkodobé závazky	-1 138	-1 138	-1 370	-1 370
Dlouhodobé závazky	-619	-619	-652	-652

15.1. Struktura finančních nástrojů podle způsobu stanovení reálné hodnoty

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

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

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

V roce 2023 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. V roce 2022 proběhl přesun z úrovně 2 finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do úrovně 3, který souvisel s komoditními kontrakty na plyn na nedostatečně aktivních trzích po celou dobu trvání kontraktu.

Hierarchie reálných hodnot finančních aktiv a závazků k 31. 12. 2023 (v mil. Kč):

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou:

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Komoditní deriváty	85 850	10 831	70 830	4 189
Deriváty zajišťující peněžní toky	43 002	31 954	11 048	-
Ostatní deriváty	2 125	-	2 125	-
Dluhová finanční aktiva s omezeným disponováním	18 090	18 090	-	-
Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku	6 657	6 657	-	-
Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku	403	-	-	403
Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do výsledku hospodaření	5 624	-	-	5 624

Závazky oceňované reálnou hodnotou:

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Komoditní deriváty	-73 655	-36 700	-32 517	-4 438
Deriváty zajišťující peněžní toky	-10 814	-5 495	-5 319	-
Ostatní deriváty	-1 757	-	-1 757	-

Aktiva a závazky, jejichž reálná hodnota je zveřejněna:

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Půjčky	29 668	-	29 668	-
Pohledávky z prodeje dceřiných podniků	41	-	41	-
Ostatní finanční pohledávky	11 179	-	11 179	-
Dlouhodobé dluhy	-149 974	-84 395	-65 579	-
Krátkodobé úvěry	-7 240	-	-7 240	-
Ostatní finanční závazky	-58 018	-	-58 018	-

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

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou:

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

Závazky oceňované reálnou hodnotou:

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

Aktiva a závazky, jejichž reálná hodnota je zveřejněna:

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

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

Následující tabulka uvádí přehled změn finančních aktiv oceněných v reálné hodnotě v úrovni 3 k 31. 12. 2023 a 2022 (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. 2022	4 187	599	3 127
Reklasifikace ¹⁾	-	-	148
Přírůstky	1 000	-	-
Úbytky	-329	-	-15 610
Přecenění	502	110	13 629
Zůstatek k 31. 12. 2022	5 360	709	1 294
Přírůstky	1 450	-	-
Úbytky	-622	-	-16 381
Přecenění	-564	-306	14 838
Zůstatek k 31. 12. 2023	5 624	403	-249

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

Nejvýznamnější investice v portfoliu Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do ostatního úplného výsledku představuje 15% podíl ve společnosti Veolia Energie ČR, a.s. (viz bod 5). Akcie společnosti nejsou obchodovány na trhu. Reálná hodnota k 31. 12. 2023 a 2022 byla stanovena s využitím dostupných veřejných údajů o ukazateli EBITDA a obvyklých násobků EBITDA, které odpovídají pořizovací ceně při transakcích pozorovaných na trhu v daném oboru za 100% podíl ve společnosti před úpravou o hodnotu dluhu. Při ocenění k 31. 12. 2023, resp. 2022, byl použit 5násobek EBITDA, resp. 6násobek EBITDA, jako nejlepší odhad reálné hodnoty.

Kapitálová finanční aktiva v reálné hodnotě přečeňovaná do výsledku hospodaření obsahují investici do investičních fondů ČEZ ve společnosti Inven Capital, SICAV, a.s. (viz bod 5). Reálnou hodnotu investic investičních fondů ČEZ ve společnosti Inven Capital, SICAV, a.s., stanovil k 31. 12. 2023 a 2022 znalec na oceňování. Při stanovení reálné hodnoty je přihlédnuto zejména k vkladům a jiným formám financování, které zrealizovali spoluinvestoři v poslední době. Dále je při ocenění zohledněn další vývoj a případné následné významné události, např. přijaté nabídky na odkup podílů.

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

15.2. Zápočty finančních nástrojů

Následující tabulka uvádí přehled finančních nástrojů, u kterých byl proveden zápočet nebo které jsou předmětem vymahatelné rámcové smlouvy o zápočtech nebo obdobné smlouvy, ale u kterých nedošlo k zápočtu, k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023		2022	
	Finanční aktiva	Finanční závazky	Finanční aktiva	Finanční závazky
Deriváty	130 976	-86 226	288 471	-341 342
Ostatní finanční nástroje ¹⁾	85 183	-55 325	90 921	-91 063
Kolaterály zaplacené / přijaté ²⁾	1 869	-2 208	30 661	-1 942
Finanční aktiva / závazky, brutto	218 028	-143 759	410 053	-434 347
Zápočet aktiv / závazků dle IAS 32	-	-	-	-
Částky vykázané v rozvaze	218 028	-143 759	410 053	-434 347
Vliv rámcových smluv o zápočtech	-114 414	114 414	-304 383	304 383
Netto hodnota po zápočtu dle rámcových smluv	103 614	-29 345	105 670	-129 964

- 1) Ostatní finanční nástroje obsahují faktury z derivátových obchodů a jsou součástí řádku Obchodní a jiné pohledávky nebo řádku Obchodní závazky.
- 2) Kolaterály zaplacené jsou součástí řádku Obchodní a jiné pohledávky a kolaterály přijaté jsou součástí řádku Obchodní závazky.

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

Krátkodobá derivátová aktiva jsou v rozvaze součástí řádku Deriváty a ostatní krátkodobá finanční aktiva, dlouhodobá derivátová aktiva jsou součástí řádku Ostatní dlouhodobá finanční aktiva, krátkodobé derivátové závazky jsou součástí řádku Deriváty a ostatní krátkodobé finanční závazky a dlouhodobé derivátové závazky jsou součástí řádku Ostatní dlouhodobé finanční závazky.

16. Řízení finančních rizik

Přístup k řízení rizik

Ve Skupině ČEZ je kontinuálně 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	2.1 Default dlužníka	3.1 Provozní	4.1 Strategická
1.2 Komoditní	2.2 Default dodavatele	3.2 Interní změny	4.2 Politická
1.3 Objemová	2.3 Vypořádací	3.3 Řízení likvidity	4.3 Regulatorní
1.4 Likvidity trhu		3.4 Bezpečnostní	4.4 Reputační

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

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

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

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

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

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

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

Komoditní rizika

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

Tržní finanční rizika (měnová a úroková rizika)

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

Kreditní rizika

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

Maximální kreditní expozice společnosti týkající se pohledávek a ostatních finančních nástrojů k 31. 12. 2023 a 2022 je účetní hodnota finančního aktiva v každé kategorii finančních aktiv kromě finančních záruk.

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

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

Likviditní rizika

Likviditní riziko je vnímáno primárně jako riziko operační (riziko řízení likvidity) a rizikovým faktorem je interní schopnost efektivně řídit proces plánování budoucích peněžních toků a zajistit adekvátní likviditu a efektivní krátkodobé financování (riziko řízeno na kvalitativní bázi). K řízení fundamentálního likviditního rizika (tj. likviditního rizika v bankovním pojetí) slouží systém řízení rizik jako celek. Budoucí odchylky očekávaných peněžních toků jsou v daném horizontu řízeny v souladu se souhrnným rizikovým limitem a v kontextu aktuální a cílové míry zadlužení ČEZ. Dalšími nástroji používanými pro řízení likviditního rizika jsou pravidelně vyhodnocované Margin@Risk reporty a reporty stresových scénářů likvidity, které slouží zejména k řízení likviditního rizika souvisejícího s požadavky na maržové vklady. V těchto reportech jsou hodnoceny i vlivy transakcí klouzavého prodeje elektřiny a nákupu emisních povolenek v horizontu následujících 6 let.

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

Komoditní rizika

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

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Měsíční VaR (95 %) – vliv změn tržních cen komodit	1 785	4 914

Měnová rizika

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

- jako indikátor měnového rizika je zvolen měsíční VaR (95% spolehlivost);
- pro výpočet VaR, který je založený na volatilitách a vnitřních korelacích jednotlivých uvažovaných měn, je použita metoda historické simulace VaR na 90denních historických časových řadách;
- relevantní měnová pozice je definována zejména jako hodnota cizoměnových toků plynoucích ze všech kontrahovaných finančních instrumentů, z očekávaných cizoměnových provozních výnosů a nákladů v roce 2023 a z vysoce pravděpodobných očekávaných budoucích cizoměnových výnosů, nákladů a kapitálových výdajů zajišťovaných finančními instrumenty atd.;
- relevantní měnové pozice reflektují veškeré významné cizoměnové toky ve sledovaném koši cizích měn;
- zdrojem tržních měnových kurzů jsou zejména IS Reuters a IS Bloomberg;
- indikátor VaR ilustruje zejména dopad přecenění výše zmíněných součástí měnové pozice do výkazu zisku a ztráty.

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

	2023	2022
Měsíční měnový VaR (95% spolehlivost)	301	682

Úroková rizika

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

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

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

	2023	2022
Úroková citlivost na paralelní posun výnosových křivek (+10 bp)	-22	-5

Kreditní expozice

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

	2023	2022
Poskytnuté záruky dceřiným podnikům neobsažené v rozvaze	10 363	9 756

Poskytnuté záruky představují zejména ručení za realizované zakázky a za bankovní úvěry a jiné závazky příslušných společností. Beneficiant může záruku uplatnit pouze za podmínek uvedených v záruční listině, zpravidla v návaznosti na nezaplacení částky vyplývající z kontraktu či při neplnění kontraktu. V současné době společnosti, jejichž závazky jsou předmětem garance, svoje závazky plní. Záruky mají různé doby platnosti, nejzazší termín pro uplatnění k 31. 12. 2023, resp. 2022, je září 2053, resp. říjen 2053.

Likviditní rizika

Splatnosti finančních závazků stanovené na základě smluvních nediskontovaných plateb k 31. 12. 2023 (v mil. Kč):

	Vydané dluhopisy	Úvěry a závazky z leasingů	Deriváty ¹⁾	Ostatní finanční závazky	Obchodní závazky	Poskytnuté záruky ²⁾
Splatnost v roce 2024	2 805	28 612	438 688	56 852	45 654	10 363
Splatnost v roce 2025	21 339	5 571	71 023	727	-	-
Splatnost v roce 2026	20 352	5 451	11 114	368	-	-
Splatnost v roce 2027	16 500	6 390	1 286	55	-	-
Splatnost v roce 2028	19 513	10 614	802	15	-	-
V dalších letech	29 652	10 533	24 289	1	-	-
Celkem	110 161	67 171	547 202	58 018	45 654	10 363

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

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

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

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

Expozici na likviditní riziko související s požadavky na maržové vklady, které vyplývají zejména z uzavřených obchodů s elektřinou, plynem a emisními povolenkami v horizontu následujících 6 let, zobrazuje následující tabulka (v mil. Kč):

Rok	Maximální čistá hodnota zaplacených maržových vkladů a kolaterálů	Den maxima	Průměrná denní čistá hodnota zaplacených maržových vkladů a kolaterálů	Tržní cena ¹⁾ (EUR/MWh)	
				Elektřina CAL DE BL Y+1	Plyn TTF Y+1
2021	60 816	27. 12. 2021	3 680	271	98
2022	195 240	29. 8. 2022	86 612	985	312
2023	76 737	2. 1. 2023	30 681	214	78

1) Tržní ceny jsou uvedeny za obchodní den předcházející uvedenému dni maxima. Pro elektřinu se jedná o produkt kalendářní baseload s dodávkou v Německu na následující rok (Y+1) – k 31. 12. 2023 byla cena tohoto produktu CAL 2024 DE BL 96 EUR/MWh, pro plyn se jedná o cenu zemního plynu v obchodním bodě TTF s dodáním následující rok – k 31. 12. 2023 byla cena TTF 2024 34 EUR/MWh.

K 31. 12. 2023, resp. 2022, měla společnost k dispozici nevyčerpané komitované úvěrové rámce ve výši 53,2 mld. Kč, resp. 50,3 mld. Kč. Navíc z komitované úvěrové smlouvy uzavřené v prosinci 2022 s Evropskou investiční bankou na podporu financování programu obnovy a dalšího rozvoje distribuční soustavy v České republice zbývalo k 31. 12. 2023 dočerpat 540 mil. EUR.

16.3. Zajišťovací účetnictví

Společnost zajišťuje peněžní toky z vysoce pravděpodobných budoucích prodejů elektřiny v České republice. Jako zajišťovací nástroj slouží forwardy a futures na prodej elektřiny v Německu. K 31. 12. 2023, resp. 2022, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů 32 552 mil. Kč, resp. -73 096 mil. Kč. Výsledkem own-use předprodejů (bod 2.13) a této zajišťovací strategie k 31. 12. 2023 je, že na rok 2024 bylo zajištěno přibližně 92 % očekávané výroby v České republice za průměrnou cenu 129 EUR/MWh, na rok 2025 přibližně 64 % očekávané výroby za průměrnou cenu 125 EUR/MWh, na rok 2026 přibližně 27 % očekávané výroby za průměrnou cenu 107 EUR/MWh a na rok 2027 přibližně 6 % za průměrnou cenu 92 EUR/MWh.

Společnost dále zajišťuje peněžní toky z vysoce pravděpodobných budoucích výnosů v EUR, a to pro účely zajištění měnového rizika. Zajištěné peněžní toky jsou očekávány v letech 2024–2028. Zajišťovacími nástroji k 31. 12. 2023, resp. 2022, jsou v tomto případě závazky z titulu emisí euroobligací a bankovních úvěrů denominovaných v EUR v celkové výši 5,6 mld. EUR, resp. 4,0 mld. EUR, a měnové forwardy a swapy. K 31. 12. 2023, resp. 2022, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů -364 mil. Kč, resp. 2 938 mil. Kč.

V roce 2023, resp. 2022, společnost také zajišťovala vybrané peněžní toky spojené s výdajem za nákup emisních povolenek pro spotřebu na pokrytí vypuštěných emisí CO₂ v roce 2023, resp. 2022, pro účely zajištění měnového rizika spojeného s časovým nesouladem mezi obdobími, ve kterém jsou emisní povolenky alokovány z hlediska spotřeby a výdajem za jejich pořízení. Zajišťovacími nástroji byly měnové swapy. Hodnota nakumulovaných změn reálné hodnoty, přeúčtovaná z vlastního kapitálu do ceny nakoupených emisních povolenek v souvislosti se zajištěním peněžních toků na nákup emisních povolenek, činila -131 mil. Kč, resp. 403 mil. Kč.

V následujících tabulkách je uveden přehled derivátového zajištění k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023			Efektivní část zajištění před zdaněním (mil. Kč)
	Měrná jednotka	Množství / nominální hodnota ¹⁾	Reálná hodnota (mil. Kč)	
Derivátové zajištění peněžních toků				
Komoditní riziko – předprodej elektřiny:				
2024	GWh	-12 033	14 993	12 597
2025	GWh	-18 037	14 144	14 170
2026 a dále	GWh	-10 706	3 415	3 432
Komoditní riziko – elektřina, celkem	GWh	-40 776	32 552	30 199
Měnové riziko v letech 2024–2042	mil. EUR	-2 725	-1 723	-1 041
Měnové riziko v letech 2024–2042	mil. USD	300	1 359	713
Měnové riziko celkem			-364	-328
Celkem derivátové zajištění peněžních toků			32 188	29 871

	2022			Efektivní část zajištění před zdaněním ²⁾ (mil. Kč)
	Měrná jednotka	Množství / nominální hodnota ¹⁾	Reálná hodnota (mil. Kč)	
Derivátové zajištění peněžních toků				
Komoditní riziko – předprodej elektřiny:				
2023	GWh	-13 560	-42 431	-52 359
2024	GWh	-12 224	-25 560	-25 616
2025 a dále	GWh	-7 224	-5 105	-5 140
Komoditní riziko – elektřina, celkem	GWh	-33 008	-73 096	-83 115
Měnové riziko v letech 2023–2042	mil. EUR	-2 317	873	314
Měnové riziko v letech 2023–2042	mil. USD	300	2 065	1 314
Měnové riziko celkem			2 938	1 628
Celkem derivátové zajištění peněžních toků			-70 158	-81 487

1) Kladné hodnoty představují nákup, záporné hodnoty představují prodej.

2) Součástí hodnoty ve sloupci efektivní část zajištění před zdaněním jsou také hodnoty ve vlastním kapitálu související s ukončenými zajišťovacími nástroji (do doby realizace peněžního toku).

V roce 2023 a 2022 byly částky z titulu zajištění peněžních toků přeúčtované z vlastního kapitálu vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položkách Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu, Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami, Ostatní finanční náklady a Ostatní finanční výnosy. V roce 2023, resp. 2022, bylo z titulu neefektivnosti zajištění peněžních toků zaúčtováno do výsledku hospodaření -76 mil. Kč, resp. -194 mil. Kč. V letech 2023 a 2022 byla neefektivnost způsobena zejména volatilitou českých / německých cen elektřiny, resp. nestejným cenovým růstem / poklesem ceny elektřiny na českém a německém trhu.

V následujících tabulkách je uveden přehled pohybů vlastního kapitálu, který souvisí se zajištěním peněžních toků, v roce 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023		
	Změna reálné hodnoty finančních nástrojů do vlastního kapitálu, brutto	Odúčtování efektivní části zajištění do výsledku hospodaření / aktiv, brutto	Odúčtování neefektivní části zajištění do výsledku hospodaření, brutto
Komoditní riziko – předprodej elektřiny	87 735	25 487	92
Měnové riziko – předprodej elektřiny, nákup emisních povolenek	-582	-1 358	-16
Derivátové zajištění peněžních toků	87 153	24 129	76
Nederivátové zajištění	-3 626	-1 889	-
Zajištění peněžních toků celkem	83 527	22 240	76

	2022		
	Změna reálné hodnoty finančních nástrojů do vlastního kapitálu, brutto	Odúčtování efektivní části zajištění do výsledku hospodaření / aktiv, brutto	Odúčtování neefektivní části zajištění do výsledku hospodaření, brutto
Komoditní riziko – předprodej elektřiny	-88 364	87 931	-124
Měnové riziko – předprodej elektřiny, nákup emisních povolenek	2 990	1 427	318
Derivátové zajištění peněžních toků	-85 374	89 358	194
Nederivátové zajištění	2 848	-1 112	-
Zajištění peněžních toků celkem	<u>-82 526</u>	<u>88 246</u>	<u>194</u>

17. Rezervy

V následující tabulce je uveden přehled rezerv k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023			2022		
	Dlouho-dobá	Krátko-dobá	Celkem	Dlouho-dobá	Krátko-dobá	Celkem
Jaderné rezervy	126 226	3 031	129 257	108 126	2 786	110 912
Rezerva na demolice a demontáže emisních zdrojů	13 659	125	13 784	11 224	1 488	12 712
Rezerva na rekultivace skládek	488	8	496	492	6	498
Rezerva na emise CO ₂ (viz bod 10)	-	16 645	16 645	-	14 796	14 796
Rezerva na zaměstnanecké požitky	2 567	222	2 789	2 225	180	2 405
Rezerva na soudní a obchodní spory	-	617	617	-	581	581
Rezerva na plnění ze záruk za úvěry skupiny Akcez	-	-	-	-	1 578	1 578
Ostatní rezervy	69	29	98	-	100	100
Celkem	<u>143 009</u>	<u>20 677</u>	<u>163 686</u>	<u>122 067</u>	<u>21 515</u>	<u>143 582</u>

17.1. Jaderné rezervy

Společnost provozuje dvě jaderné elektrárny. Jaderná elektrárna Dukovany je tvořena čtyřmi bloky uvedenými do trvalého provozu v letech 1985 až 1987. Jaderná elektrárna Temelín se skládá ze dvou bloků, které byly uvedeny do trvalého provozu v letech 2002 a 2003. Atomový zákon stanovuje povinnosti pro vyřazování jaderných zařízení a ukládání radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva. V souladu s atomovým zákonem musí být všechny jaderné části a zařízení jaderné elektrárny po ukončení provozu zlikvidovány. Pro potřeby stanovení výše jaderných rezerv se předpokládá, že výroba elektřiny v jaderné elektrárně Dukovany bude ukončena v roce 2047, v Temelíně pak v roce 2062. Studie pro jadernou elektrárnu Dukovany z roku 2022 a pro jadernou elektrárnu Temelín z roku 2023 předpokládají, že celkové náklady na vyřazení tzv. jaderného ostrova i konvenční části těchto elektráren z provozu dosáhnou výše 45,3 mld. Kč a 36,9 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 (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 2023, resp. 2022, činila výše tohoto příspěvku 1 673 mil. Kč, resp. 1 706 mil. Kč. Veškeré náklady spojené s dočasným skladováním radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva hradí přímo jeho původce.

Společnost tvoří v souladu se zásadami popsanými v bodu 2.20 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. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	Rezerva			
	Vyřazení jaderného zařízení	Uložení jaderného paliva		Celkem
		Dočasné	Trvalé	
Zůstatek k 1. 1. 2022	41 757	9 972	41 446	93 175
Vliv inflace a reálné úrokové míry	961	226	953	2 140
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	586	-	586
Dopad změny odhadu účtovaný do výsledku hospodaření	-	957	-	957
Dopad změny odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	16 183	-	275	16 458
Čerpání za běžný rok	-	-698	-1 706	-2 404
Zůstatek k 31. 12. 2022	58 901	11 043	40 968	110 912
Vliv inflace a reálné úrokové míry	2 886	541	2 007	5 434
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	555	-	555
Dopad změny odhadu účtovaný do výsledku hospodaření	-	579	-	579
Dopad změny odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	12 367	62	1 835	14 264
Čerpání za běžný rok	-	-815	-1 672	-2 487
Zůstatek k 31. 12. 2023	74 154	11 965	43 138	129 257

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 2023 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 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 2022 společnost zaúčtovala změnu odhadu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva v souvislosti se změnou očekávaných budoucích nákladů na skladování a změnou diskontní sazby, u rezervy na vyřazení jaderného zařízení v souvislosti se změnou výše a rozsahu nákladů na vyřazování z provozu pro jadernou elektrárnu Dukovany a jadernou elektrárnu Temelín a se změnou diskontní sazby a u rezervy na trvalé uložení použitého jaderného paliva z důvodu úpravy očekávané výroby v jaderných elektrárnách, změny očekávané výše poplatku za vyrobenou MWh v budoucích letech a změny diskontní sazby.

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 uložáním použitého jaderného paliva.

Následující tabulka uvádí citlivost jaderných rezerv na změny diskontní sazby, při zachování všech ostatních parametrů beze změny, k 31. 12. 2023 (v mil. Kč):

	Rezerva				
	Vyřazení jaderného zařízení	Uložení jaderného paliva		Celkem	Změna v %
		Dočasné	Trvalé		
Efekt snížení diskontní sazby:					
-20 bp	8 314	506	1 193	10 013	+7,9 %
-10 bp	4 038	248	590	4 876	+3,8 %
Zůstatek k 31. 12. 2023 – základní scénář ¹⁾	74 154	11 965	43 138	129 257	
Efekt zvýšení diskontní sazby:					
+10 bp	-3 814	-238	-578	-4 630	-3,6 %
+20 bp	-7 418	-466	-1 144	-9 028	-7,1 %

¹⁾ Základní scénář k 31. 12. 2023 odpovídá dlouhodobé bezrizikové reálné úrokové míře ve výši 2,1 % a očekávané míře inflace ve výši 2,6 % (bod 2.20).

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

V následující tabulce jsou uvedeny pohyby rezerv v letech 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	Rezerva		
	Demolice a demontáže emisních zdrojů	Rekultivace skládek	Zaměstnanecké požitky
Zůstatek k 1. 1. 2022	4 530	512	2 243
Vliv inflace a reálné úrokové míry	206	8	36
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	-	237
Změna odhadu zvyšující / snižující dlouhodobý hmotný majetek	8 062	-6	-
Čerpání za běžný rok	-86	-16	-111
Zůstatek k 31. 12. 2022	12 712	498	2 405
Vliv inflace a reálné úrokové míry	722	23	119
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	-	273
Změna odhadu snižující dlouhodobý hmotný majetek	-514	-9	-
Vliv přeměn	2 424	-	109
Čerpání za běžný rok	-1 560	-16	-117
Zůstatek k 31. 12. 2023	13 784	496	2 789

Rezerva na demolice a demontáže emisních zdrojů v letech 2023 a 2022 byla čerpána zejména v souvislosti s výrobní jednotkou Prunéřov I, jejíž demontáž a demolice byla v roce 2023 dokončena. V dalších obdobích se předpokládá čerpání rezervy zejména v letech 2026–2028 u elektrárny Dětmárovice (2,3 mld. Kč v současné hodnotě), v letech 2031–2034 pro zbývající uhelné zdroje (9,8 mld. Kč v současné hodnotě) a v letech 2047–2048 pro paroplynovou elektrárnu Počerady (0,5 mld. Kč v současné hodnotě). Tento předpokládaný budoucí časový průběh čerpání rezervy je nejistý a odpovídá aktuální strategii společnosti (bod 1.1). V roce 2023 a 2022 společnost zaúčtovala změnu odhadu rezervy na demolice a demontáže emisních zdrojů v souvislosti se změnou výše a rozsahu nákladů na vyřazování z provozu a v souvislosti se změnou diskontní sazby.

18. Deriváty a ostatní finanční závazky

Přehled derivátů a ostatních finančních závazků k 31. 12. 2023 (v mil. Kč):

	2023		
	Dlouhodobé závazky	Krátkodobé závazky	Celkem
Závazek z cashpoolingu Skupiny ČEZ	-	55 036	55 036
Ostatní	1 166	1 816	2 982
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	1 166	56 852	58 018
Deriváty zajišťující peněžní toky	2 578	8 236	10 814
Komoditní a ostatní deriváty	619	74 793	75 412
Finanční závazky v reálné hodnotě	3 197	83 029	86 226
Celkem	4 363	139 881	144 244

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

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

V následující tabulce je uveden rozpad hodnoty závazků z komoditních a ostatních derivátů podle období dodávky k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Dodávka v roce 2022	-	5 700
Dodávka v roce 2023	673	212 529
Dodávka v roce 2024	60 018	36 419
Dodávka v roce 2025	13 284	3 975
Dodávka v roce 2026 a dále	1 437	247
Komoditní a ostatní deriváty celkem	75 412	258 870

V následující tabulce je uveden přehled hodnoty závazků z komoditních derivátů podle komodit a ostatních derivátů k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Elektřina včetně přeshraničních kapacit	37 138	165 889
Plyn	30 062	77 363
Emisní povolenky, záruky původu	6 455	13 596
Finanční deriváty	1 757	2 022
Komoditní a ostatní deriváty celkem	75 412	258 870

Pokles závazků z komoditních a ostatních derivátů v roce 2023 je způsoben realizací fyzické dodávky komodity nebo finančním vypořádáním. Meziroční pokles je také ovlivněn volatilitou tržních cen elektřiny, plynu, emisních povolenek a ostatních komodit. S tímto poklesem souvisí pokles pohledávek z komoditních a ostatních derivátů, který je uveden v bodu 5.

19. Krátkodobé úvěry

Přehled krátkodobých úvěrů k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Bankovní úvěry	7 240	4 703
Jiné úvěry ¹⁾	-	48 230
Celkem	7 240	52 933

¹⁾ Jiné úvěry zahrnovaly v roce 2022 krátkodobé úvěry poskytnuté Ministerstvem financí České republiky za účelem pokrytí likviditních rizik spojených s potenciálním skokovým nárůstem požadavků na dočasné mimořádné navýšení maržových vkladů (kaucí) na energetických burzách a vůči obchodním protistranám.

Krátkodobé úvěry jsou úročeny pevnými úrokovými sazbami. Vážená průměrná úroková sazba k 31. 12. 2023, resp. 2022, byla 5,5 %, resp. 5,2 %. Za rok 2023, resp. 2022, činila vážená průměrná úroková sazba 8,2 %, resp. 4,5 %.

20. Ostatní krátkodobé závazky

Přehled ostatních krátkodobých závazků k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	2 589	3 536
Výnosy příštích období	8	634
Přijaté zálohy	391	490
Celkem	2 988	4 660

21. Leasing

21.1. Společnost jako nájemce

Společnost má uzavřené nájemní smlouvy na kanceláře, dopravní prostředky, budovy a pozemky sloužící k umístění vlastního zařízení pro výrobu elektrické energie a tepla. Dopravní prostředky mají obvykle dobu nájmu 3–4 roky, zatímco budovy a pozemky 8–13 let.

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

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

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

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

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

	2023	2022
Splátky jistiny	259	194
Splátky úroků	39	23
Leasingové platby nezahrnuté v ocenění závazku z leasingu	334	51
Celkový peněžní výdaj související s leasingy	<u>632</u>	<u>268</u>

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

	2023	2022
Náklady související s krátkodobými leasingy	90	91
Náklady na leasing aktiv s nízkou hodnotou	4	1
Variabilní leasingové platby nezahrnuté v ocenění závazku	334	51
Odpisy aktiv z práva k užívání	183	154
Úrokové náklady	39	23

Největší část z variabilních leasingových plateb představují náklady související se smlouvou o pronájmu fotovoltaických elektráren se společností ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Společnost očekává v příštím roce splátky leasingů, které nejsou obsaženy v ocenění závazku z leasingu, v obdobné výši jako v roce 2023.

21.2. Společnost jako pronajímatel

Finanční leasing

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Splátky během jednoho roku	117	70
Splátky od 1 roku do 2 let	115	69
Splátky od 2 do 3 let	103	67
Splátky od 3 do 4 let	26	55
Splátky od 4 do 5 let	6	4
V dalších letech	<u>26</u>	<u>17</u>
Celkové nediskontované platby	393	282
Nerealizovaný finanční výnos	<u>-43</u>	<u>-13</u>
Čistá investice do leasingu	<u><u>350</u></u>	<u><u>269</u></u>

K 31. 12. 2023, resp. 2022, společnost vykázala úrokový výnos z čisté investice do leasingu v částce 16 mil. Kč, resp. 3 mil. Kč.

Operativní leasing

Výnosy z pronájmu majetku formou operativního leasingu v roce 2023, resp. 2022, činily 603 mil. Kč, resp. 613 mil. Kč. Nájemné plynoucí z pronájmu investic do nemovitostí je uvedeno v bodu 7. V následujících letech společnost očekává výnosy z pronájmu v obdobné výši jako v roce 2023.

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

22. Provozní výnosy

Přehled provozních výnosů k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
<u>Prodej elektřiny, tepla a plynu:</u>		
Silová elektřina – tuzemsko:		
ČEZ Prodej, a.s.	100 504	64 672
OTE, a.s.	53 261	119 074
Pražská energetika, a.s.	10 066	3 275
MVM Partner Zrt.	3 428	3 551
E.ON Energie, a.s.	3 056	4 645
Severočeské doly a.s.	2 674	1 412
Entauri trading s.r.o.	2 275	2 923
Slovenské elektrárne, a.s.	1 137	5 495
Pražská plynárenská, a.s.	966	854
MND a.s.	933	746
Energy Financig Team	929	-
LAMA energy a.s.	761	358
innogy Energie, s.r.o.	602	1 076
Energotrans, a.s.	513	260
CENTROPOL ENERGY, a.s.	503	178
Veolia Energie ČR, a.s.	493	498
SSE CZ, s.r.o.	443	889
ARMEX ENERGY a.s.	383	-
Českomoravský cement, a.s.	254	369
Sev.en Commodities AG	253	-
EDF Trading Limited	238	881
Engie Global Markets	130	248
Veolia Komodity ČR, s.r.o.	118	-
VEMEX Energie a.s.	118	66
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	98	-
CARBOUNION BOHEMIA, spol. s r.o.	92	306
TAURON Czech Energy s.r.o.	76	544
Elektrárna Dětmarovice, a.s.	-	8 074
ALPIQ ENERGY SE	58	2 856
Ostatní odběratelé	865	11 519
Silová elektřina – tuzemsko celkem	185 227	234 769
Silová elektřina – zahraničí	9 364	6 981
Vliv zajištění – předprodej elektřiny (bod 16.3)	-25 487	-87 931
Vliv zajištění – riziko změny kurzu (bod 16.3)	3 276	171
Prodej elektřiny celkem	172 380	153 990
Prodej plynu	32 034	27 689
Prodej tepla	2 584	1 955
Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu celkem	206 998	183 634
<u>Prodej služeb a ostatní tržby:</u>		
Podpůrné a distribuční služby	5 799	6 180
Ostatní služby	4 317	3 907
Tržby z pronájmu	653	665
Ostatní tržby	169	194
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby celkem	10 938	10 946
Ostatní provozní výnosy	1 138	5 611
Provozní výnosy celkem	219 074	200 191

Výnosy ze smluv se zákazníky v roce 2023, resp. 2022, činily 239 494 mil. Kč, resp. 281 675 mil. Kč, a lze je navázat na hodnoty uvedené v předchozí tabulce takto:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tržby z prodeje elektřiny, tepla a plynu	206 998	183 634
Tržby z prodeje služeb a ostatní tržby	<u>10 938</u>	<u>10 946</u>
Tržby celkem	217 936	194 580
Úpravy:		
Vliv zajištění – předprodej elektřiny	25 487	87 931
Vliv zajištění – riziko změny kurzu	-3 276	-171
Tržby z pronájmu	<u>-653</u>	<u>-665</u>
Výnosy ze smluv se zákazníky	<u><u>239 494</u></u>	<u><u>281 675</u></u>

23. Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami

Přehled zisků a ztrát z derivátových obchodů s komoditami k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Zisk z derivátových obchodů s elektřinou	17 472	27 601
Zisk / ztráta z derivátových obchodů s plynem	-856	15 523
Zisk / ztráta z derivátových obchodů s emisními povolenkami	-137	1 150
Ztráta z derivátových obchodů s ropou	-	-11
Zisk / ztráta z derivátových obchodů s uhlím	<u>20</u>	<u>-1</u>
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami celkem	<u><u>16 499</u></u>	<u><u>44 262</u></u>

24. Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií

Přehled nákladů na nákup elektřiny, plynu a ostatních energií k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Nákup elektřiny pro další prodej	-44 575	-62 135
Nákup plynu pro další prodej	-28 214	-21 671
Nákup ostatních energií	-1 771	-1 692
Nákup elektřiny, plynu a ostatních energií celkem	<u>-74 560</u>	<u>-85 498</u>

25. Palivo a emisní povolenky

Přehled nákladů na palivo a emisní povolenky k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Emisní povolenky pro výrobu	-16 975	-14 804
Spotřeba biomasy a fosilního paliva mimo plynu	-14 541	-6 184
Amortizace jaderného paliva	-3 706	-3 980
Spotřeba plynu	-3 694	-12 697
Palivo a emisní povolenky celkem	<u>-38 916</u>	<u>-37 665</u>

26. Služby

Přehled nákupu služeb k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Opravy a údržba	-5 652	-4 886
Demolice	-1 432	-76
Služby podpory technologie a provozu	-1 378	-1 172
Nájemné, správa objektů a ostraha	-1 203	-799
Služby IT	-1 095	-1 025
Obsluha zařízení	-451	-406
Ostatní služby	-3 166	-2 726
Služby celkem	<u>-14 377</u>	<u>-11 090</u>

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

27. Osobní náklady

Přehled osobních nákladů k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023		2022	
	Celkem	Klíčové vedení ¹⁾	Celkem	Klíčové vedení ¹⁾
Mzdové náklady včetně odměn orgánů společnosti	-7 808	-136	-7 878	-137
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-2 348	-21	-2 218	-22
Ostatní osobní náklady	-672	-13	-598	-13
Osobní náklady celkem	-10 828	-170	-10 694	-172

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

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

Členové představenstva a vybraní manažeři mají od 1. 1. 2020 motivační program dlouhodobé výkonnostní odměny. Program dlouhodobé výkonnostní odměny je založen na výkonnostních jednotkách, které budou beneficietovi přidělovány každý rok. Počet přidělených výkonnostních jednotek vychází ze stanovené roční hodnoty dlouhodobé odměny a z ceny akcií před přidělem. Ke každému přidělu výkonnostních jednotek jsou dozorčí radou stanoveny výkonnostní ukazatele na období jednoho roku. Podle vyhodnocení plnění výkonnostních ukazatelů dozorčí radou se upraví počet přidělených výkonnostních jednotek beneficietovi a bude následovat dvouletá doba držení. K výplatě dlouhodobé výkonnostní odměny dojde v hotovosti po třech letech od přidělu a její výše bude vycházet z upraveného počtu výkonnostních jednotek, z ceny akcie společnosti na konci doby držení a z dividend vyplacených během doby držení.

Náklad z úhrad vázaných na akcie s vypořádáním v hotovosti, který souvisí s programem dlouhodobých výkonnostních odměn za rok 2023, resp. 2022, byl 91 mil. Kč, resp. 37 mil. Kč. Závazky z úhrad vázaných na akcie k 31. 12. 2023 a 2022 činily 200 mil. Kč a 109 mil. Kč.

28. Ostatní provozní náklady

Přehled ostatních provozních nákladů k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Změna stavu rezerv	3 360	1 470
Daně a poplatky	-2 084	-2 081
Odvod z nadměrných příjmů	-10 065	-1 559
Náklady související s obchodováním s komoditami	-1 152	-522
Pojistné	-508	-468
Poskytnuté dary	-167	-143
Ostatní	-901	-732
Celkem	-11 517	-4 035

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

29. Výnosové úroky

Výnosové úroky dle kategorií finančních nástrojů k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Bankovní účty	3 927	2 601
Úvěry, pohledávky a ostatní dluhová finanční aktiva v naběhlé hodnotě	2 156	1 380
Dluhová finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku	1 192	531
Cashpooling Skupiny ČEZ	823	483
Finanční leasing	16	3
Celkem	8 114	4 998

30. Opravné položky k finančním aktivům

Tvorba a zúčtování opravných položek k finančním aktivům dle kategorií k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Podíly v dceřiných, přidružených a společných podnicích (viz bod 5)		
Tvorba	-75	-5 934
Zúčtování	-	5 033
Poskytnuté půjčky	3	16
Finanční záruka za úvěry skupiny Akcez	208	329
Ostatní	4	-6
Celkem	140	-562

Společnost měla vystavené záruky za závazky společností společného podniku Akcez Enerji Yatirimlari Sanayi ve Ticaret A.S., které k 31. 12. 2022 činily 67,4 mil. USD a 44,9 mil. TRY. Na základě testu zpětně získatelné hodnoty z budoucích peněžních toků byla vyčíslena hodnota rezervy k 31. 12. 2022 ve výši 1 578 mil. Kč. V roce 2023 došlo při prodeji společnosti Akcez Enerji Yatirimlari Sanayi ve Ticaret A.S. k odúčtování rezervy.

31. Ostatní finanční náklady

Přehled ostatních finančních nákladů k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Ztráta z kurzových rozdílů	-	-4 180
Ztráta z prodeje dluhových finančních aktiv s omezeným disponováním	-312	-159
Náklady z přecenění finančních aktiv	-583	-109
Tvorba a zúčtování rezerv	-36	-31
Ostatní	-228	-116
Celkem	-1 159	-4 595

32. Ostatní finanční výnosy

Přehled ostatních finančních výnosů k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Přijaté dividendy (viz bod 5)	12 147	7 446
Zisk z kurzových rozdílů	899	-
Zisk z prodeje podílu ve skupině Akcez	1 594	-
Výnosy z přecenění finančních aktiv	18	611
Zisk z prodeje dluhových finančních aktiv	9	14
Zisk z finančních derivátů	509	3 434
Ostatní	81	160
Celkem	15 257	11 665

33. Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob za rok 2022 byla v souladu se zákonem o daních z příjmů stanovena za použití sazby 19 %. Daň z příjmů právnických osob za rok 2023 odpovídá vzhledem k aplikaci daně z neočekávaných zisků sazbě 71 %.

Dle zákona č. 366/2022 Sb. jsou zdanitelné příjmy společnosti v letech 2023–2025 zatíženy zvýšenou sazbou daně ve výši 60 %, daní z neočekávaných zisků. Jedná se o složku daně z příjmů právnických osob. Základem daně z neočekávaných zisků je rozdíl mezi srovnávaným základem daně a průměrem základů daně z příjmů z let 2018–2021 zvýšeným o 20 %. Společnost plánuje využít zákonné možnosti přesouvání základů daně v rámci skupiny podniků s neočekávanými zisky.

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

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

Rok 2024	72 %
Rok 2025	73 %
Od roku 2026 a dále	21 %

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

Složky daně z příjmů (v mil. Kč):

	2023	2022
Splatná daň z příjmů	-41 219	-16 162
Odložená daň z příjmů	-599	2 303
Celkem	-41 818	-13 859

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

	2023	2022
Zisk před zdaněním	69 912	77 681
Zákonná sazba daně z příjmů	71 %	19 %
„Předpokládaný“ náklad na daň z příjmů	-49 393	-14 759
Úpravy:		
Daňově neuznatelné opravné položky, netto	-66	-169
Nedaňové zisky / ztráty spojené se držbou podílů	727	-
Osvobození od daně z přijatých dividend	8 582	1 415
Rozpuštění daňově neuznatelné rezervy	51	62
Daňové pobídky, slevy na dani	1	1
Efekt rozdílné sazby daně pro výpočet odložené daně	-2 081	-572
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-	-29
Ostatní daňově neuznatelné položky, netto	361	192
Daň z příjmů	-41 818	-13 859
Efektivní daňová sazba	60 %	18 %

Přehled odložené daně z příjmů k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	2023	2022
Jaderné rezervy	27 228	23 266
Ostatní rezervy	16 341	14 378
Opravné položky	504	286
Přecenění finančních instrumentů	-	55 072
Závazky z leasingu	224	194
Ostatní přechodné rozdíly	2 894	6 590
Odložená daňová pohledávka celkem	47 191	99 786
Rozdíl mezi daňovými a účetními zůstatkovými cenami dlouhodobého majetku	-43 001	-41 227
Přecenění finančních instrumentů	-20 257	-
Práva k užívání	-144	-145
Investice do finančního leasingu – pronajímatel	-74	-51
Emisní povolenky	-11 649	-10 373
Ostatní přechodné rozdíly	-182	-105
Odložený daňový závazek celkem	-75 307	-51 901
Odložený daňový závazek / pohledávka celkem	-28 116	47 885

Pohyby odložené daně na rozvaze v roce 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Zůstatek k 1. 1.	47 885	6 843
Vliv přeměn	-142	-
Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření	-599	2 303
Odložená daň účtovaná do ostatního úplného výsledku	<u>-75 260</u>	<u>38 739</u>
Zůstatek k 31. 12.	<u><u>-28 116</u></u>	<u><u>47 885</u></u>

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

	<u>2023</u>			<u>2022</u>		
	<u>Částka před zdaněním</u>	<u>Daňový dopad</u>	<u>Částka po zdanění</u>	<u>Částka před zdaněním</u>	<u>Daňový dopad</u>	<u>Částka po zdanění</u>
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky	83 603	-59 224	24 379	-82 332	55 672	-26 660
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření	22 371	-15 805	6 566	87 843	-16 690	71 153
Odúčtování zajištění peněžních toků do aktiv	-131	93	-38	403	-77	326
Změna reálné hodnoty dluhových nástrojů	1 925	-324	1 601	-887	239	-648
Změna reálné hodnoty kapitálových nástrojů	<u>-305</u>	<u>-</u>	<u>-305</u>	<u>109</u>	<u>-405</u>	<u>-296</u>
Celkem	<u><u>107 463</u></u>	<u><u>-75 260</u></u>	<u><u>32 203</u></u>	<u><u>5 136</u></u>	<u><u>38 739</u></u>	<u><u>43 875</u></u>

34. Spřízněné osoby

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

Následující tabulka zobrazuje pohledávky a závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	Pohledávky		Závazky	
	2023	2022	2023	2022
AZ KLIMA a.s.	216	124	-	-
CAPEXUS s.r.o.	-	-	82	27
CEZ Bulgarian Investments B.V.	-	-	41	280
CEZ Deutschland GmbH	-	-	117	108
CEZ Erneubare Energien Beteiligungs GmbH	336	258	-	-
CEZ Erneuerbare Energien Beteiligungs II GmbH	251	34	-	-
CEZ Holdings B.V.	-	6 514	166	334
CEZ Hungary Ltd.	2 038	2 393	1 035	868
CEZ Chorzów S.A.	1 351	1 195	69	222
CEZ MH B.V.	220	157	-	-
CEZ Polska sp. z o.o.	9	5	941	310
CEZ RES International B.V.	-	-	525	545
CEZ Skawina S.A.	1 952	1 297	117	90
ČEZ Distribuce, a. s.	32 838	30 014	6 265	7 758
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	96	353	983	780
ČEZ Energetické služby, s.r.o. ¹⁾	55	215	156	60
ČEZ Energo, s.r.o.	218	1	542	177
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	380	262	943	733
ČEZ ESCO, a.s.	2 507	1 854	772	1 661
ČEZ ICT Services, a. s.	689	225	197	212
ČEZ Invest Slovensko, a.s.	-	-	136	149
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	108	23	270	207
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	16	-	3 569	3 228
ČEZ Prodej, a.s.	17 492	26 405	20 908	33 374
ČEZ Teplárenská, a.s.	404	221	997	844
Elektrárna Dětmarovice, a.s. ²⁾	-	271	-	2 100
Elektrárna Dukovany II, a. s.	21	10	89	142
Elektrárna Temelín II, a. s.	1	1	90	28
Elevion Group B.V.	1 241	2	-	234
Energetické centrum s.r.o.	-	-	155	96
Energotrans, a.s.	3 689	2 635	8 307	7 154
ENESA a.s.	1	213	189	11
EP Rožnov, a.s.	-	-	447	154
Inven Capital, SICAV, a.s.	-	1	2 012	1 518
MARTIA a.s.	22	200	578	189
PRODECO, a.s.	7	18	171	-
PV Design and Build s.r.o.	618	6	4	38
SD - Kolejová doprava, a.s.	5	3	301	249
Severočeské doly a.s.	315	168	12 666	7 967
ŠKODA JS a.s.	766	924	823	584
Telco Infrastructure, s.r.o.	1	1	223	61
Telco Pro Services, a. s.	28	28	157	76
TENAUR, s.r.o.	1	813	122	3
ÚJV Řež, a. s.	29	20	442	450
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	-	-	84	72
Ostatní	436	373	298	283
Celkem	68 357	77 237	65 989	73 376

Následující tabulka zobrazuje celkové prodeje spřízněným osobám a nákupy od spřízněných osob za rok 2023 a 2022 (v mil. Kč):

	Prodeje spřízněným osobám		Nákupy od spřízněných osob	
	2023	2022	2023	2022
Akenerji Elektrik Enerjisi Ithalat				
Ihracat ve Toptan Ticaret A.S.	23	-	35	374
BELECTRIC GmbH	324	110	205	113
CAPEXUS s.r.o.	-	-	49	4
CE Insurance Limited	-	-	199	151
Centrum výzkumu Řež s.r.o.	2	3	15	42
CEZ Holdings B.V.	10	65	-	-
CEZ Hungary Ltd.	9 712	12 256	1 138	6 171
CEZ Chorzów S.A.	1 254	1 171	-	-
CEZ Skawina S.A.	1 818	1 269	2	2
ČEZ Distribuce, a. s.	2 185	1 858	44	63
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	52	51	2 891	1 583
ČEZ Energetické služby, s.r.o. ¹⁾	57	54	465	2
ČEZ Energo, s.r.o.	326	2	179	-
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	65	54	2 080	1 685
ČEZ ESCO, a.s. ³⁾	67 007	44 598	23 644	10 306
ČEZ ICT Services, a. s.	142	114	1 292	1 233
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	59	40	502	582
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	44	1	275	-
ČEZ Prodej, a.s. ³⁾	95 170	65 896	29 192	28 660
ČEZ Teplárenská, a.s.	2 524	1 819	120	52
Elektrárna Dětmarovice, a.s. ²⁾	-	10 604	-	14 033
Elektrárna Dukovany II, a. s.	72	50	1	-
Energotrans, a.s.	4 637	3 497	4 456	5 308
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	-	-	362	291
MARTIA a.s.	26	12	852	656
OSC, a.s.	-	-	169	148
PV Design and Build s.r.o.	-	-	40	40
SD - Kolejová doprava, a.s.	14	14	379	323
Severočeské doly a.s.	2 780	1 505	11 638	5 271
ŠKODA JS a.s.	10	1	2 158	538
ŠKODA PRAHA a.s.	11	9	78	81
Telco Pro Services, a. s.	65	55	-	-
ÚJV Řež, a. s.	14	13	885	832
Ústav aplikované mechaniky Brno, s.r.o.	-	-	113	109
Výzkumný a zkušební ústav Plzeň s.r.o.	1	1	68	40
Ostatní	140	126	88	21
Celkem	188 544	145 248	83 614	78 714

1) K 1. 1. 2023 došlo k zániku společnosti ČEZ LDS s.r.o. z důvodu fúze s nástupnickou společností ČEZ Energetické služby, s.r.o.

2) K 1. 1. 2023 došlo k zániku společnosti Elektrárna Dětmarovice, a.s., z důvodu fúze s nástupnickou společností ČEZ, a. s.

3) Z důvodu přefakturace provedené v roce 2023, resp. 2022, ve společnosti ČEZ Prodej, a.s., došlo k přesunu příslušné části prodejů na společnost ČEZ ESCO, a.s., ve výši 43 819 mil. Kč, resp. 40 940 mil. Kč.

Společnost a některé dceřiné společnosti jsou zahrnuty v systému cashpooling. Pohledávka k dceřiným společnostem z tohoto titulu je zahrnuta v rozvaze na řádku Deriváty a ostatní krátkodobá finanční aktiva (viz bod 5), závazek k dceřiným společnostem z tohoto titulu je zahrnut v rozvaze na řádku Deriváty a ostatní krátkodobé finanční závazky (viz bod 18).

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

35. Informace o segmentech

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

36. Čistý zisk na akcii

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Čítatel (v mil. Kč)		
Základní a zředěný:		
Zisk po zdanění	<u>28 094</u>	<u>63 822</u>
Jmenovatel (v tis. ks akcií)		
Základní:		
Průměrný počet kmenových akcií v oběhu	536 810	536 781
Ředící efekt opčních smluv	<u>-</u>	<u>26</u>
Zředěný:		
Upravený průměrný počet akcií	<u>536 810</u>	<u>536 807</u>
Čistý zisk na akcii (Kč na akcii)		
Základní	52,3	118,9
Zředěný	52,3	118,9

37. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Investiční výstavba

Výdaje na investiční výstavbu pro období následujících pěti let se k 31. 12. 2023 odhadují takto (v mld. Kč):

2024	24,9
2025	39,2
2026	43,1
2027	37,2
2028	37,2
Celkem	<u>181,6</u>

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

Plán investic společnost pravidelně reviduje, skutečné výdaje se však mohou od výše uvedených údajů lišit. K 31. 12. 2023 měla společnost významné smluvní závazky týkající se investiční výstavby.

Pojištění

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

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

38. Události po datu účetní závěrky

Dne 20. 3. 2024 uzavřela společnost smlouvu na nákup 55,21% podílu v lucemburské společnosti Czech Gas Networks S.à r.l. za kupní cenu 846,5 mil. EUR. Společnost Czech Gas Networks S.à r.l. je nepřímým 100% vlastníkem českých společností GasNet, s.r.o., která je provozovatelem největší distribuční plynové sítě v ČR, a GasNet Služby, s.r.o. Vypořádání transakce podléhá schválení Evropské komise a Ministerstva průmyslu a obchodu ČR a očekává se v druhé polovině roku 2024.

Tato individuální účetní závěrka byla schválena k vydání dne 20. 3. 2024.

Daniel Beneš
předseda představenstva

Martin Novák
člen představenstva