

ČEZ, a. s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
ZPRACOVANÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI
STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ
K 31. 12. 2015

ČEZ, a. s.
ROZVAHA
K 31. 12. 2015

V mil. Kč

	Bod	2015	2014 *	1. 1. 2014 *
Aktiva				
Dlouhodobý hmotný majetek:				
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		346 203	344 246	319 081
Oprávký a opravné položky		-204 187	-196 333	-182 282
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	3	142 016	147 913	136 799
Jaderné palivo, netto	2.8	12 832	10 898	10 627
Nedokončené hmotné investice, netto	3	85 909	81 913	86 512
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem		240 757	240 724	233 938
Ostatní stálá aktiva:				
Finanční aktiva s omezeným disponováním	4	12 662	12 029	10 611
Ostatní dlouhodobý finanční majetek, netto	5	178 692	176 359	181 901
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	6	560	668	572
Ostatní stálá aktiva celkem		191 914	189 056	193 084
Stálá aktiva celkem		432 671	429 780	427 022
Oběžná aktiva:				
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	7	2 964	9 511	14 166
Pohledávky, netto	8	41 538	46 757	56 480
Pohledávka z titulu daně z příjmů		-	1 404	807
Zásoby materiálu, netto		5 134	5 519	4 535
Zásoby fosilních paliv		564	561	593
Emisní povolenky	9	1 874	4 175	7 300
Ostatní finanční aktiva, netto	10	32 489	38 359	37 206
Ostatní oběžná aktiva	11	1 146	1 117	1 148
Oběžná aktiva celkem		85 709	107 403	122 235
Aktiva celkem		518 380	537 183	549 257

* Způsob prezentace výkazu byl v roce 2015 změněn (viz bod 2.2.3). Údaje za předchozí období byly upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období, a neodpovídají zcela stavu uvedenému v účetní závěrce k 31. 12. 2014.

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
ROZVAHA
K 31. 12. 2015

pokračování

	Bod	2015	2014 *	1. 1. 2014 *
Pasiva				
Vlastní kapitál:				
Základní kapitál		53 799	53 799	53 799
Vlastní akcie		-4 246	-4 382	-4 382
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy		171 016	156 715	155 826
Vlastní kapitál celkem	12	220 569	206 132	205 243
Dlouhodobé závazky:				
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	13	124 922	143 316	162 746
Rezervy	16	49 716	47 406	43 823
Odložený daňový závazek	28	11 143	9 624	8 744
Ostatní dlouhodobé závazky	17	3 886	7 602	8 050
Dlouhodobé závazky celkem		189 667	207 948	223 363
Krátkodobé závazky:				
Krátkodobé úvěry	18	10	7 433	2 230
Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku	13	10 628	15 092	24 713
Obchodní a jiné závazky	19	87 114	84 415	78 713
Závazek z titulu daně z příjmů		165	-	-
Rezervy	16	4 195	6 420	5 808
Ostatní pasiva	20	6 032	9 743	9 187
Krátkodobé závazky celkem		108 144	123 103	120 651
Pasiva celkem		518 380	537 183	549 257

* Způsob prezentace výkazu byl v roce 2015 změněn (viz bod 2.2.3). Údaje za předchozí období byly upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období, a neodpovídají zcela stavu uvedenému v účetní závěrce k 31. 12. 2014.

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 31. 12. 2015

V mil. Kč

	Bod	2015	2014 *
Tržby z prodeje elektřiny		72 635	72 132
Tržby z prodeje plynu, tepla a ostatní tržby		9 088	8 881
Ostatní provozní výnosy		1 597	4 020
Provozní výnosy celkem	21	83 320	85 033
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami, netto	22	-504	2 692
Palivo		-10 599	-10 175
Nákup energie a související služby		-31 314	-25 934
Opravy a údržba		-2 433	-2 979
Odpisy	3, 6	-14 708	-13 527
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-788	-297
Osobní náklady	23	-5 191	-6 087
Materiál		-1 354	-1 400
Emisní povolenky, netto	9	-964	-3 090
Ostatní provozní náklady	24	-7 054	-8 409
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy		8 411	15 827
Nákladové úroky z dluhů	2.6	-2 857	-3 722
Nákladové úroky z rezerv	16	-1 452	-1 574
Výnosové úroky	25	1 086	1 442
Kurzové zisky a ztráty, netto		-474	-192
Zisk z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků		-	24
Ostatní finanční náklady	26	-5 438	-10 058
Ostatní finanční výnosy	27	29 908	20 941
Ostatní náklady a výnosy celkem		20 773	6 861
Zisk před zdaněním		29 184	22 688
Daň z příjmů	28	-1 069	-1 778
Zisk po zdanění		28 115	20 910
Čistý zisk na akcii (Kč na akcii)	31		
Základní		52,6	39,1
Zředěný		52,6	39,1

* Způsob prezentace výkazu byl v roce 2015 změněn (viz bod 2.2.3). Údaje za předchozí období byly upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období, a neodpovídají zcela stavu uvedenému v účetní závěrce k 31. 12. 2014.

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
K 31. 12. 2015

V mil. Kč

	<u>Bod</u>	<u>2015</u>	<u>2014 *</u>
Zisk po zdanění		28 115	20 910
Ostatní úplný výsledek – položky, které mohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření nebo do aktiv:			
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účtovaná do vlastního kapitálu		11 922	4 889
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření		-1 954	-3 950
Odúčtování zajištění peněžních toků do aktiv		-230	-95
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu		-429	711
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	28	-1 769	-295
Ostatní úplný výsledek po zdanění		<u>7 540</u>	<u>1 260</u>
Úplný výsledek celkem		<u><u>35 655</u></u>	<u><u>22 170</u></u>

* Způsob prezentace výkazu byl v roce 2015 změněn (viz bod 2.2.3). Údaje za předchozí období byly upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období, a neodpovídají zcela stavu uvedenému v účetní závěrce k 31. 12. 2014.

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 31. 12. 2015

V mil. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Zajištění peněžních toků	Realizovatelné cenné papíry a ostatní rezervy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2013	53 799	-4 382	-8 692	772	163 746	205 243
Zisk po zdanění	-	-	-	-	20 910	20 910
Ostatní úplný výsledek	-	-	684	576	-	1 260
Úplný výsledek celkem	-	-	684	576	20 910	22 170
Vliv fúze	-	-	-	-	-6	-6
Dividendy	-	-	-	-	-21 301	-21 301
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	26	-	26
Převod zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu	-	-	-	-70	70	-
Stav k 31. 12. 2014	<u>53 799</u>	<u>-4 382</u>	<u>-8 008</u>	<u>1 304</u>	<u>163 419</u>	<u>206 132</u>
Zisk po zdanění	-	-	-	-	28 115	28 115
Ostatní úplný výsledek	-	-	7 887	-347	-	7 540
Úplný výsledek celkem	-	-	7 887	-347	28 115	35 655
Dividendy	-	-	-	-	-21 317	-21 317
Prodej vlastních akcií	-	136	-	-	-68	68
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	31	-	31
Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu	-	-	-	-63	63	-
Stav k 31. 12. 2015	<u>53 799</u>	<u>-4 246</u>	<u>-121</u>	<u>925</u>	<u>170 212</u>	<u>220 569</u>

Nedílnou součástí těchto účetních výkazů je příloha.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2015

V mil. Kč

	2015	2014 *
Provozní činnost:		
Zisk před zdaněním	29 184	22 688
Úpravy o nepeněžní operace:		
Odpisy	14 708	13 527
Amortizace jaderného paliva	3 392	3 349
Zisk z prodeje stálých aktiv, netto	-298	-116
Kurzové zisky a ztráty, netto	474	192
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy, netto	-23 328	-18 417
Změna stavu rezerv	-2 711	311
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	788	297
Ostatní opravné položky a ostatní nepeněžní náklady a výnosy	5 097	6 104
Změna stavu aktiv a pasiv:		
Pohledávky	5 168	-1 469
Zásoby materiálu a fosilních paliv	364	-955
Pohledávky a závazky z derivátů	5 675	4 968
Ostatní oběžná aktiva	5 863	2 799
Obchodní a jiné závazky	-1 867	3 817
Ostatní pasiva	-3 104	1 320
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností	39 405	38 415
Vrácená / zaplacená daň z příjmů	251	-1 791
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-2 888	-3 901
Přijaté úroky	1 068	1 384
Přijaté dividendy	21 600	20 701
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	59 436	54 808
Investiční činnost:		
Pořízení dceřiných, přidružených a společných podniků a vratky	49	-1 103
Příjmy z prodeje dceřiných, přidružených a společných podniků	318	102
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků	-17 287	-22 096
Příjmy z prodeje stálých aktiv	70	52
Poskytnuté půjčky	-8 123	-1 503
Splátky poskytnutých půjček	6 838	13 032
Změna stavu finančních aktiv s omezenou disponibilitou	-583	-632
Peněžní prostředky použité na investiční činnost	-18 718	-12 148

* Způsob prezentace výkazu byl v roce 2015 změněn (viz bod 2.2.3). Údaje za předchozí období byly upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období, a neodpovídají zcela stavu uvedenému v účetní závěrce k 31. 12. 2014.

ČEZ, a. s.
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 31. 12. 2015

pokračování

	<u>2015</u>	<u>2014 *</u>
Finanční činnost:		
Čerpání úvěrů a půjček	60 734	66 610
Splátky úvěrů a půjček	-90 833	-95 107
Přírůstky ostatních dlouhodobých závazků	179	-
Změna stavu závazků / pohledávek ze skupinového cashpoolingu	4 091	2 544
Zaplacené dividendy	-21 309	-21 320
Prodej vlastních akcií	68	-
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	<u>-47 070</u>	<u>-47 273</u>
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků	<u>-195</u>	<u>-42</u>
Čistý úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-6 547	-4 655
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	<u>9 511</u>	<u>14 166</u>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období	<u><u>2 964</u></u>	<u><u>9 511</u></u>

Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích

Celkové zaplacené úroky	6 791	8 310
-------------------------	-------	-------

* Způsob prezentace výkazu byl v roce 2015 změněn (viz bod 2.2.3). Údaje za předchozí období byly upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období, a neodpovídají zcela stavu uvedenému v účetní závěrce k 31. 12. 2014.

OBSAH:

1. Popis společnosti.....	2
2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad	2
3. Dlouhodobý hmotný majetek.....	18
4. Finanční aktiva s omezeným disponováním	20
5. Ostatní dlouhodobý finanční majetek, netto	20
6. Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	26
7. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	26
8. Pohledávky, netto	27
9. Emisní povolenky	28
10. Ostatní finanční aktiva, netto	29
11. Ostatní oběžná aktiva	29
12. Vlastní kapitál	29
13. Dlouhodobé dluhy.....	31
14. Reálná hodnota finančních nástrojů	33
15. Řízení finančních rizik	37
16. Rezervy.....	43
17. Ostatní dlouhodobé závazky	45
18. Krátkodobé úvěry	45
19. Obchodní a jiné závazky	46
20. Ostatní pasiva.....	46
21. Provozní výnosy	47
22. Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami, netto	47
23. Osobní náklady.....	48
24. Ostatní provozní náklady.....	50
25. Výnosové úroky	50
26. Ostatní finanční náklady	51
27. Ostatní finanční výnosy	51
28. Daň z příjmů	51
29. Spřízněné osoby.....	54
30. Informace o segmentech	56
31. Čistý zisk na akcii	56
32. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze	56
33. Události po datu účetní závěrky	57

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.

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

V roce 2015, resp. 2014, činil průměrný přepočtený počet zaměstnanců společnosti 5 156, resp. 5 525 osob.

Majoritním vlastníkem společnosti je Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky. K 31. 12. 2015 vlastnila Česká republika podíl 69,8 % na základním kapitálu společnosti. Podíl majoritního vlastníka na hlasovacích právech k tomuto datu představoval 70,3 %.

2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

2.1. Účetní závěrka

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

Účetní závěrka byla zpracována podle zásady účtování v historických cenách s výjimkou, kdy IFRS vyžaduje jiný způsob účtování, 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 české koruny (Kč).

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

2.2. Změny účetních metod

2.2.1. Aplikace nových účetních standardů IFRS v roce 2015

Přijaté účetní zásady se až na výjimky neliší od zásad použitých v minulém účetním období. K 1. 1. 2015 společnost přijala níže uvedené nové nebo novelizované standardy a interpretace a standardy a interpretace schválené EU:

Roční revize IFRS 2011–2013

V prosinci 2013 vydala IASB rovněž revize dalších účetních standardů se stejným cílem, tj. odstranit nekonzistentnosti a zpřesnit některé formulace. Revize se týkaly následujících standardů:

IFRS 1	První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví
IFRS 3	Podnikové kombinace
IFRS 13	Ocenění reálnou hodnotou
IAS 40	Investice do nemovitostí

Tyto změny neměly významný dopad na účetní závěrku společnosti.

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

Společnost v současné době vyhodnocuje potenciální dopady nových a novelizovaných standardů a interpretací, které budou závazné, resp. budou schváleny EU k 1. 1. 2016 nebo po tomto datu. Z hlediska činnosti společnosti mají největší význam následující standardy a interpretace:

IFRS 9 Finanční nástroje – Klasifikace a oceňování

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

Finanční aktiva

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

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

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

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

Finanční závazky

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

Znehodnocení

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

Účetní jednotky obecně účtují buď o dvanáctiměsíčních očekávaných kreditních ztrátách, nebo o očekávaných kreditních ztrátách pro celou dobu životnosti v závislosti na tom, zda došlo k významnému zvýšení kreditního rizika od prvotního zaúčtování (nebo od poskytnutí příslibu nebo záruky). Pro některé pohledávky je možné použít zjednodušený přístup, kdy vždy dochází k účtování očekávaných kreditních ztrát pro celou životnost.

Zajišťovací účetnictví

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

IFRS 9 je závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2018, účetní jednotky jej ale mohou implementovat již před tímto datem. Standard zatím neprošel schvalovacím procesem EU. Uplatňuje se retrospektivně, zveřejnění srovnávacích informací však není povinné. Implementace IFRS 9 bude mít dopad na klasifikaci a oceňování finančních aktiv a závazků společnosti.

IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci

IFRS 14 je fakultativní standard určený prvouživatelům IFRS, kteří se zabývají nějakým typem regulované činnosti. Umožňuje těmto účetním jednotkám, aby i po přechodu na IFRS účtovaly zůstatky na účtech časového rozlišení vyplývající z cenové regulace víceméně podle svých dosavadních účetních zásad. Tyto účty časového rozlišení je nutné v rozvaze vykázat na samostatném řádku a podobně je nutné pohyby na těchto účtech vykázat na samostatném řádku výkazu zisku a ztráty a výkazu o ostatním úplném výsledku. Dále je nutné v příloze účetní závěrky popsat charakter cenové regulace, která se týká dané účetní jednotky, související rizika a dopad cenové regulace na účetní závěrku. IFRS 14 je závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2016, nebyl však přijat právem Evropské unie. Tento nový standard nebude mít žádný dopad na účetní závěrku společnosti.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

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

Pro uplatňování tohoto principu definuje IFRS 15 pětistupňový model:

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

Nový standard upravující účtování výnosů platí pro všechny účetní jednotky a nahrazuje všechny stávající mezinárodní účetní předpisy týkající se účtování výnosů. Bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2018, lze jej ale uplatnit již před termínem jeho závazné účinnosti. Standard zatím neprošel schvalovacím procesem EU. Při přechodu na nový standard mohou účetní jednotky volit mezi plným retrospektivním přístupem a modifikovaným retrospektivním přístupem. Společnost v současnosti posuzuje dopady nového standardu a předpokládá, že ho bude implementovat až k datu jeho závazné účinnosti.

IFRS 16 Leasing

V lednu 2016 IASB vydala nový standard IFRS 16 Leasing upravující účtování pronájmů. Platí pro všechny účetní jednotky a nahrazuje všechny stávající mezinárodní účetní předpisy týkající se účtování pronájmů jak u nájemce, tak u pronajímatele. Na základě požadavků tohoto standardu dojde u nájemce k rozeznání většiny předmětů leasingu na rozvaze, zatímco účtování u pronajímatele zůstává prakticky nezměněné.

Standard bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2019, lze jej ale uplatnit již před termínem jeho závazné účinnosti za předpokladu, že byl již přijat standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky, nebo bude přijat ke stejnému datu. Standard zatím neprošel schvalovacím procesem EU. Společnost v současnosti posuzuje dopady nového standardu a předpokládá, že ho bude implementovat až k datu jeho závazné účinnosti.

Novela IAS 1 Iniciativa týkající se informací v příloze

Smyslem novely IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky není změnit, ale pouze zpřesnit některá stávající ustanovení IAS 1.

Novela mimo jiné:

- zpřesňuje požadavky IAS 1 týkající se významnosti;
- stanoví, že jednotlivé řádky výkazu zisku a ztráty, výkazu o ostatním úplném výsledku a rozvahy lze podle potřeby rozdělovat;
- vysvětluje, že pořadí, v jakém jsou informace uváděny v příloze účetní závěrky, je věcí odborného úsudku účetní jednotky;
- stanoví, že podíl účetní jednotky na ostatním úplném výsledku přidružených nebo společných podniků, které jsou do účetních výkazů zahrnuty metodou ekvivalence, se musí vykazovat agregovaně na jednom řádku a dále rozčlenit na položky, které následně budou, resp. nebudou převedeny do výkazu zisku a ztráty.

Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2016, lze ji ale implementovat i dříve. Standard zatím neprošel schvalovacím procesem EU. Podle předpokladu by na společnost neměla mít významný dopad, její přínos bude především v tom, že společnosti pomůže lépe uplatňovat odborný úsudek při plnění požadavků týkajících se sestavování účetních výkazů a přílohy.

Novely IAS 16 a IAS 38: Přijatelné metody odpisování hmotného a nehmotného majetku
Novely vysvětlují princip definovaný v IAS 16 a IAS 38, podle něž výnosy odrážejí model ekonomických užitků plynoucích z provozování podniku (jehož je dané aktivum součástí), nikoli ekonomické užitky spotřebované používáním aktiva. Metodu odpisování založenou na výnosech proto není možné pro dlouhodobý hmotný majetek (pozemky, budovy a zařízení) používat vůbec a pro nehmotný majetek jen v omezených případech. Novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2016, lze je ale implementovat i dříve. Vzhledem k tomu, že společnost nepoužívá pro odpisování dlouhodobého majetku metodu založenou na výnosech, nebudou mít tyto novely žádný dopad.

Novely IAS 16 a IAS 41: Plodící rostliny

Na základě těchto novel se mění způsob účtování biologických aktiv, která naplňují definici tzv. plodící rostliny. Tato biologická aktiva nadále nebudou spadat do působnosti IAS 41, ale budou se účtovat a oceňovat podle IAS 16. V souladu s tímto standardem se budou do doby, než začnou plodit, oceňovat zůstatkovou hodnotou a poté se budou oceňovat s použitím nákladového nebo přečteňovacího modelu. Naproti tomu plody rostoucí na plodících rostlinách zůstanou v působnosti IAS 41 a budou se nadále oceňovat reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej. Státní dotace poskytnuté na plodící rostliny se budou účtovat v souladu s IAS 20 Vykazování státních dotací a zveřejňování státní podpory. Novely se budou uplatňovat retrospektivně a jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2016, lze je ale implementovat i dříve. Vzhledem k tomu, že společnost nemá plodící aktiva, novely nebudou mít žádný dopad.

Novela IAS 19 Plány definovaných požitků: Příspěvky zaměstnanců

Cílem novely IAS 19 je zjednodušit účtování příspěvků, které nezávisí na počtu let služby. Příkladem mohou být příspěvky odváděné do plánu zaměstnanci, jež jsou stanoveny fixním procentem jejich mzdy. Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 2. 2015 a společnost nepředpokládá, že by měla na účetní závěrku významný dopad.

Novela IAS 27: Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce

Novela umožní účetním jednotkám používat v individuální účetní závěrce v souvislosti s účtováním o podílech v dceřiných, společných a přidružených podnicích ekvivalenční metodu. Účetní jednotky, které už vykazují podle IFRS a rozhodnou se použít v individuální účetní závěrce ekvivalenční metodu, budou povinny provést příslušnou změnu retrospektivně. Účetní jednotky nově přecházející na IFRS, tj. prvouživatelé, uplatní ekvivalenční metodu od data přechodu na IFRS. Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2016 s možností dřívější implementace. Na účetní závěrku společnosti nebude mít žádný vliv.

Novela IFRS 11 Společná uspořádání: Účtování o nabytí účastí ve společné činnosti

Podle novely IFRS 11 je spoluprovozovatel účtující o nabytí účasti ve společné činnosti, která představuje podnik, povinen uplatnit relevantní principy standardu IFRS 3, který upravuje účtování o podnikových kombinacích. Novela rovněž stanoví, že stávající účast ve společné činnosti se v případě nabytí dalšího podílu v téže společné činnosti při zachování společné kontroly nepřeceňuje. Novela IFRS 11 neplatí v případě, že strany podílející se na společné činnosti, včetně vykazující účetní jednotky, jsou pod společnou kontrolou téže ovládající strany. Nová ustanovení upravují jak prvotní nabytí účasti ve společné činnosti, tak následné nabytí dalšího podílu v téže společné činnosti. Budou se uplatňovat prospektivně a jsou závazná od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2016, lze je nicméně implementovat i dříve. Na společnost nebudou mít žádný dopad.

Novely IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investiční jednotky: Uplatňování výjimky z konsolidace

Novela IFRS 10 potvrzuje, že výjimka z povinnosti sestavovat konsolidovanou účetní závěrku se na mateřskou společnost, která je dceřinou společností investiční jednotky, vztahuje i v případě, že investiční jednotka oceňuje všechny své dceřiné společnosti reálnou hodnotou. Novela dále říká, že do konsolidace se zahrnuje pouze dceřiná společnost investiční jednotky, jež sama není investiční jednotkou a investiční jednotce poskytuje podpůrné služby. Všechny ostatní dceřiné společnosti investiční jednotky se oceňují reálnou hodnotou. Smyslem novely IAS 28 je umožnit investorovi uplatňujícímu ekvivalenční metodu, aby použil ocenění reálnou hodnotou, jíž své podíly v dceřiných společnostech ocenila investiční jednotka, jež je investorovým přidruženým, resp. společným podnikem. Novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2016. Novely nebyly v současné době přijaté právem Evropské unie a na společnost nebudou mít významný vliv.

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

Cílem těchto novel je odstranit rozpor mezi IFRS 10 a IAS 28 týkající se účtování ztráty kontroly nad dceřinou společností v případě jejího prodeje nebo vkladu do přidruženého či společného podniku. Jestliže aktiva, která jsou předmětem vkladu nebo prodeje mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem, představují podnik v souladu s definicí v IFRS 3 Podnikové kombinace, bude se související zisk nebo ztráta vykazovat v plné výši. Naproti tomu zisk nebo ztráta z prodeje či vkladu aktiv, která nepředstavují podnik, se bude vykazovat pouze do výše podílů, jež na přidruženém nebo společném podniku mají nespříznění investoři. Novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. 1. 2016. Novely nebyly v současné době přijaté právem Evropské unie a na společnost nebudou mít významný vliv.

Roční revize IFRS 2010–2012

V prosinci 2013 vydala IASB soubor dílčích novel mezinárodních standardů IAS a IFRS. Cílem těchto revizí je odstranit nekonzistentnosti a zpřesnit některé formulace. Jedná se o novely následujících standardů:

IFRS 2	Úhrady vázané na akcie
IFRS 3	Podnikové kombinace
IFRS 8	Provozní segmenty
IFRS 13	Ocenění reálnou hodnotou
IAS 16	Pozemky, budovy a zařízení
IAS 24	Zveřejnění spřízněných stran
IAS 38	Nehmotná aktiva

Společnost aplikuje tyto revize od 1. 1. 2016.

Roční revize IFRS 2012–2014

V září 2014 vydala IASB soubor dílčích novel mezinárodních standardů IAS a IFRS. Cílem těchto novel je odstranit nekonzistentnosti a zpřesnit některé formulace. Jedná se o novely následujících standardů:

IFRS 5	Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončované činnosti
IFRS 7	Finanční nástroje: zveřejňování
IAS 19	Zaměstnanecké požitky
IAS 34	Mezitímní účetní výkaznictví

Společnost aplikuje tyto revize od 1. 1. 2016.

Revize nebudou mít na účetní závěrku společnosti významný dopad.

Společnost nepředpokládá dřívější aplikaci výše uvedených standardů, revizí a novel.

2.2.3. Změna prezentace účetních výkazů

V roce 2015 byl změněn způsob prezentace účetních výkazů. Hlavním cílem těchto změn bylo zvýšit relevantnost informací na účetních výkazech a zohlednit vývoj nejlepší praxe účetního výkaznictví v odvětví s ohledem na veškeré požadavky IFRS. Byla upravena rozvaha, výkaz zisku a ztráty, výkaz o úplném výsledku a výkaz o peněžních tocích. V důsledku toho došlo k reklasifikaci některých položek srovnatelného období na těchto účetních výkazech tak, aby údaje byly plně srovnatelné s údaji aktuálního období. Zároveň byly tyto úpravy provedeny i do rozvahy k počátku srovnatelného období, tj. k 1. 1. 2014.

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

	Úprava 2014	Úprava 1. 1. 2014
Rozvaha:		
Finanční aktiva s omezeným disponováním	12 029	10 611
Ostatní dlouhodobý finanční majetek, netto	-12 029	-10 611
Ostatní stálá aktiva celkem	-	-
Rezervy ¹⁾	319	182
Odložený daňový závazek ²⁾	9 624	8 744
Ostatní dlouhodobé závazky	-2 407	-2 271
Dlouhodobé závazky celkem	7 536	6 655
Odložený daňový závazek ²⁾	-9 624	-8 744
Obchodní a jiné závazky	-64	-131
Rezervy	6 420	5 808
Ostatní pasiva	-4 268	-3 588
Krátkodobé závazky celkem	2 088	2 089
Pasiva celkem	-	-

¹⁾ V účetní závěrce k 31. 12. 2014 tento řádek obsahoval pouze jaderné rezervy pod názvem Rezerva na vyřazení jaderného zařízení z provozu a uložení použitého jaderného paliva, nyní jsou zde vykázány veškeré dlouhodobé rezervy.

²⁾ Řádek Odložený daňový závazek byl v účetní závěrce k 31. 12. 2014 vykázán mimo Dlouhodobé závazky. Nyní je tento řádek vykazován jako součást Dlouhodobých závazků.

	Úprava 2014
Výkaz zisku a ztráty:	
Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektřinou, uhlím a plynem, netto ³⁾	-2 692
Tržby z prodeje plynu, tepla a ostatní tržby	-1 001
Ostatní provozní výnosy	4 020
Provozní výnosy celkem	327
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami, netto ³⁾	2 692
Nákup energie a související služby	228
Ostatní provozní náklady	-3 247
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	-
Ostatní finanční náklady a výnosy, netto	-10 883
Ostatní finanční náklady	-10 058
Ostatní finanční výnosy	20 941
Ostatní náklady a výnosy celkem	-
Zisk po zdanění	-
EBITDA	-

Výkaz o úplném výsledku:

Odúčtování zajištění peněžních toků z vlastního kapitálu	4 045
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření	-3 950
Odúčtování zajištění peněžních toků do aktiv	-95
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-
Úplný výsledek po zdanění celkem	-

Výkaz o peněžních tocích:

Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-114
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	114
Čistý přírůstek/úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-

³⁾ Název řádku Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami, netto, byl v roce 2015 upraven (původně Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektřinou, uhlím a plynem, netto). V roce 2015 tento řádek již není prezentován jako součást Provozních výnosů.

2.3. Odhady

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

Významné odhady společnost provádí při stanovení zpětně získatelných hodnot dlouhodobých hmotných a finančních aktiv (viz body 3 a 5), u jaderných rezerv (viz body 2.21 a 16.1), u rezerv na rekultivace (viz bod 16.2), při stanovení reálné hodnoty komoditních kontraktů (viz body 2.18 a 14) a finančních derivátů (viz body 2.17 a 14).

2.4. Tržby a výnosy

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

O výnosech se účtuje v okamžiku, kdy je pravděpodobné, že podnik získá ekonomický prospěch plynoucí z transakce a částku výnosů je možno spolehlivě určit. Tržby se vykazují bez daně z přidané hodnoty, snížené o případné slevy.

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

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

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

2.5. Náklady na palivo

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

2.6. Úroky

Společnost kapitalizuje do pořizovacích cen dlouhodobého majetku veškeré úroky vztahující se k investiční činnosti, které by jí nevznikly, kdyby investiční činnost nevyvíjela. Kapitalizace úroků je prováděna pouze u aktiv, u kterých výstavba či pořizování probíhá po delší časový úsek. V roce 2015, resp. 2014, byly kapitalizovány úroky ve výši 3 573 mil. Kč, resp. 3 977 mil. Kč. Kapitalizační úroková sazba v roce 2015, resp. 2014, činila 4,3 %, resp. 4,5 %.

2.7. Dlouhodobý hmotný majetek

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

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

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

K rozvahovému dni společnost posuzuje, zda existují indikátory, že snížení aktiv, které bylo zaúčtováno v minulosti, již není opodstatněné nebo by mělo být sníženo. Pokud takové indikátory existují, společnost stanoví zpětně získatelnou hodnotu dlouhodobého majetku. Dříve zaúčtované

snížení hodnoty je zúčtováno ve prospěch nákladů, pouze pokud došlo ke změně předpokladů, na základě kterých byla při posledním zaúčtování snížení hodnoty v minulosti odhadnuta zpětně ziskatelná hodnota dlouhodobého majetku. V takovém případě je zůstatková hodnota majetku se zahrnutím opravné položky zvýšena na novou zpětně ziskatelnou hodnotu. Nová zůstatková hodnota nesmí být větší, než by byla současná účetní hodnota majetku po odečtení opravek, kdyby žádné snížení hodnoty nebylo v minulosti zaúčtováno. Zrušení dříve zaúčtovaného snížení hodnoty se účtuje do výsledku hospodaření a je vykázáno na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku.

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

	Doba životnosti (v letech)
Budovy a stavby	20 – 50
Stroje, přístroje a zařízení	4 – 25
Dopravní prostředky	8 – 25
Inventář	8 – 15

Průměrná doba odpisování podle předpokládané životnosti je stanovena takto:

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

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

V roce 2015, resp. 2014, činily odpisy dlouhodobého hmotného majetku 14 453 mil. Kč, resp. 13 298 mil. Kč, což odpovídá průměrné odpisové sazbě 4,2 %, resp. 4,0 %.

2.8. Jaderné palivo

Jaderné palivo je zaúčtováno v pořizovací ceně snížené o opravy a vykázáno jako dlouhodobý hmotný majetek. Amortizace jaderného paliva v reaktoru je stanovena na základě množství vyrobené energie. Odpisy jaderného paliva účtované do nákladů v roce 2015, resp. 2014, činily 3 392 mil. Kč, resp. 3 349 mil. Kč. Odpisy jaderného paliva zahrnují tvorbu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva ve výši 328 mil. Kč, resp. 275 mil. Kč, v roce 2015, resp. 2014. Přírůstky jaderného paliva v roce 2015, resp. 2014, byly 4 934 mil. Kč, resp. 3 345 mil. Kč. Stav jaderného paliva byl v roce 2015 zvýšen o kapitalizovanou část rezervy na dočasné skladování jaderného paliva ve výši 64 mil. Kč v souvislosti se změnou odhadu.

2.9. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje pořizovací cenou, která zahrnuje cenu pořízení a náklady s pořízením související. Dlouhodobý nehmotný majetek se odpisuje rovnoměrně po předpokládanou dobu životnosti, která činí 3 až 10 let. Doby odpisování, zbytkové hodnoty a metody odpisování jsou každoročně revidovány a v případě potřeby upraveny. Technické zhodnocení se aktivuje.

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

K rozvahovému dni společnost posuzuje, zda existují indikátory, že snížení aktiv, které bylo zaúčtováno v minulosti, již není opodstatněné nebo by mělo být sníženo. Pokud takové indikátory existují, společnost stanoví zpětně ziskatelnou 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 ziskatelná hodnota dlouhodobého majetku. V takovém případě je zůstatková hodnota majetku se zahrnutím opravné položky zvýšena na novou zpětně ziskatelnou hodnotu. Nová zůstatková hodnota nesmí být větší, než by byla současná účetní hodnota majetku po odečtení oprávek, kdyby žádné snížení hodnoty nebylo v minulosti zaúčtováno. Zrušení dříve zaúčtovaného snížení hodnoty se účtuje do výsledku hospodaření a je vykázáno na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku.

2.10. Emisní povolenky

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

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

V účetních výkazech jsou přidělené emisní povolenky oceněny nominální, tj. nulovou hodnotou. Nakoupené povolenky jsou oceňovány pořizovací cenou (s výjimkou emisních povolenek k obchodování). Společnost vytváří rezervu na pokrytí vypuštěných emisí. Tato rezerva je stanovena nejprve s ohledem na pořizovací cenu emisních povolenek, jejichž nákup byl pro dané období předmětem zajištění, dále ve výši pořizovací ceny přidělených a nakoupených povolenek a kreditů až do výše přidělených a nakoupených povolenek držných k rozvahovému dni a nad rámec těchto povolenek a kreditů ve výši tržní ceny platné k rozvahovému dni.

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 rozdíly z přecenění jsou účtovány do výsledku hospodaření.

K rozvahovému dni společnost posuzuje, zda existují indikátory možného snížení hodnoty emisních povolenek. Pokud takové indikátory existují, společnost ověřuje, zda zpětně ziskatelná hodnota ekonomických 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 Emisní povolenky, netto.

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

O swapu emisních povolenek (EUA) a jednotek ověřeného snížení emisí (CER nebo emisní kredity) se účtuje od data uzavření transakce do dne vypořádání jako o derivátech. Swap se oceňuje reálnou hodnotou a jakékoliv změny reálné hodnoty se účtují do výkazu zisku a ztráty. Peněžní prostředky obdržené před datem vypořádání swapu EUA/CER se projeví jako kompenzace zaúčtované reálné hodnoty swapu. Rozdíl mezi přijatou celkovou hotovostí a reálnou hodnotou jednotek CER na straně jedné a účetní hodnotou vydaných jednotek EUA a reálnou hodnotou swapu EUA/CER na straně druhé se v okamžiku vypořádání swapu EUA a CER vykazuje jako zisk nebo ztráta.

2.11. Finanční investice

Finanční investice jsou zařazeny do následujících kategorií: držené do splatnosti, úvěry a jiné pohledávky, určené k obchodování a realizovatelná finanční aktiva. Finanční investice držené do splatnosti představují finanční aktiva s fixními či určitelnými platbami a pevnou splatností, jež společnost zamýšlí a zároveň je schopna držet do jejich splatnosti (kromě poskytnutých úvěrů a jiných pohledávek vytvořených společností). Úvěry a jiné pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kotována na aktivním trhu.

Finanční investice pořízené především za účelem tvorby zisku z krátkodobých pohybů cen jsou klasifikovány jako určené k obchodování. Všechny ostatní finanční investice (kromě poskytnutých úvěrů a jiných pohledávek vytvořených vlastní činností) jsou zařazeny do kategorie realizovatelná finanční aktiva.

Finanční investice držené do splatnosti, úvěry a jiné pohledávky jsou součástí stálých aktiv kromě případů, kdy jejich splatnost vyprší během 12 měsíců od rozvahového dne. Finanční investice určené k obchodování jsou zařazeny do oběžných aktiv. Realizovatelná finanční aktiva jsou zařazena do oběžných aktiv, pokud je společnost hodlá prodat během 12 měsíců od rozvahového dne.

O veškerých nákupech a prodeích finančního majetku se účtuje k datu vypořádání.

Finanční investice se prvotně oceňují reálnou hodnotou, která je zvýšena o přímo přiřaditelné transakční náklady v případě finančních aktiv neoceňovaných reálnou hodnotou prostřednictvím výsledku hospodaření.

Realizovatelná finanční aktiva a finanční investice určené k obchodování společnost přeceňuje na reálnou hodnotu, která je stanovena na základě kotované tržní ceny k rozvahovému dni bez jakékoliv úpravy o transakční náklady.

Zisky nebo ztráty z přecenění realizovatelných finančních aktiv se vykazují jako samostatná položka ostatního úplného výsledku, dokud nedojde k prodeji příslušného realizovatelného aktiva, resp. k pozbytí jiným způsobem, či k trvalému snížení hodnoty aktiva. Majetkové cenné papíry neobchodované na veřejném trhu zařazené jako realizovatelná finanční aktiva, jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě stanovit, se oceňují pořizovací cenou.

Vždy k rozvahovému dni se posuzuje, zda existují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení účetní hodnoty realizovatelných finančních aktiv. V případě majetkových cenných papírů zařazených jako realizovatelná finanční aktiva je objektivním důkazem snížení hodnoty významný nebo dlouhodobý pokles reálné hodnoty pod jejich pořizovací cenu. „Významný“ je posuzováno ve vztahu k výši původní pořizovací ceny a „dlouhodobý“ ve vztahu k období, ve kterém byla reálná hodnota pod úrovní původní pořizovací ceny. Jestliže takový důkaz existuje, kumulovaná ztráta definovaná jako rozdíl mezi pořizovací cenou a současnou reálnou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty této investice již dříve zaúčtované do nákladů je vyjmuta z ostatního úplného výsledku a zaúčtována do nákladů. Ztráty ze snížení hodnoty majetkových cenných papírů není možné prostřednictvím výkazu zisku a ztráty stornovat. Zvýšení reálné hodnoty majetkových cenných papírů, k němuž dojde po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, se vykazuje přímo v ostatním úplném výsledku. V případě dluhových nástrojů zařazených jako realizovatelná finanční aktiva se částka zaúčtovaná jako snížení hodnoty rovná kumulované ztrátě, která je stanovena jako rozdíl mezi zůstatkovou hodnotou a současnou reálnou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty této investice již dříve zaúčtované do nákladů. Pokud se v některém z následujících účetních období hodnota dluhového nástroje zvýší a toto zvýšení objektivně souvisí s událostí, která nastala až po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, ztráta se zruší ve prospěch výsledku hospodaření.

Změny reálné hodnoty finančních investic určených k obchodování se vykazují v položkách Ostatní finanční náklady nebo Ostatní finanční výnosy.

Finanční investice držené do splatnosti a úvěry a jiné pohledávky se oceňují zůstatkovou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové sazby.

Investice do dceřiných, přidružených a společných podniků jsou oceněny pořizovací cenou. Případné snížení hodnoty těchto investic je zohledněno pomocí opravných položek nebo přímým odpisem investice.

Fúze se společnostmi pod společnou kontrolou jsou zaznamenány s použitím metody obdobné metodě sdružení podílů („pooling of interests method“). Aktiva a pasiva fúzované společnosti jsou vykázána v účetní závěrce společnosti v účetní hodnotě. Rozdíl mezi pořizovací cenou a čistými aktivy fúzovaného dceřiného podniku pod společnou kontrolou je zobrazen přímo ve vlastním kapitálu.

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

2.12. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují hotovost, běžné účty u bank a 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.

2.13. Finanční aktiva s omezenou disponibilitou

Peněžní prostředky a jiná finanční aktiva, která jsou vykázána jako prostředky s omezenou disponibilitou (viz bod 4), jsou určena na financování vyřazování jaderných zařízení z provozu ve smyslu atomového zákona, na rekultivaci a asanaci skládek odpadu podle zákona o odpadech 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.

2.14. Pohledávky, závazky a časové rozlišení

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

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

2.15. Materiál a ostatní zásoby

Nakupované zásoby jsou oceněny skutečnými pořizovacími cenami s použitím metody váženého aritmetického průměru. Náklady na nakoupené zásoby zahrnují všechny náklady spojené s jejich pořízením včetně nákladů na přepravu. Při spotřebě jsou zaúčtovány do nákladů nebo aktivovány do dlouhodobého majetku. Vlastní nedokončená výroba se oceňuje skutečnými vlastními náklady. Vlastní náklady zahrnují zejména přímé materiálové a osobní náklady. Hodnota neupotřebitelných zásob se snižuje pomocí opravných položek účtovaných do nákladů. K 31. 12. 2015, resp. 2014, činily opravné položky k zásobám 28 mil. Kč, resp. 73 mil. Kč.

2.16. Zásoby fosilních paliv

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

2.17. 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 řádků Ostatní dlouhodobý finanční majetek, netto, Ostatní finanční aktiva, netto, Ostatní dlouhodobé závazky a Obchodní a jiné závazky.

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

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

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

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.

Deriváty zajišťující peněžní toky:

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

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

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

Ostatní deriváty:

Některé deriváty nesplňují požadavky na zajišťovací účetnictví. Změna reálné hodnoty takovýchto derivátů je zaúčtována přímo do výsledku hospodaření.

2.18. Komoditní kontrakty

V souladu s IAS 39 jsou některé komoditní kontrakty považovány za finanční instrumenty a účtovány v souladu s tímto standardem. Většina nákupů a prodejů komodit realizovaných společností předpokládá fyzické dodání komodity v množstvích určených ke spotřebě nebo prodeji v rámci běžných činností společnosti. Takovéto kontrakty proto nespádají pod IAS 39.

Forwardové nákupy a prodeje s fyzickým dodáním energií nespádají do rámce IAS 39, pokud je daný kontrakt uzavřen v rámci běžných činností společnosti. Toto platí, pokud jsou splněny všechny následující podmínky:

- v rámci kontraktu se uskuteční fyzická dodávka komodity;
- množství komodity nakoupené či prodané v rámci daného kontraktu koresponduje s provozními požadavky společnosti;
- kontrakt nepředstavuje prodanou opci tak, jak je definováno standardem IAS 39. Ve specifickém případě kontraktů na prodej elektřiny jsou dané kontrakty v podstatě ekvivalentní pevně dohodnutým forwardovým prodejům nebo mohou být považovány za prodej výrobní kapacity.

Společnost považuje transakce uzavřené se záměrem vyrovnání objemů nákupů a prodejů elektřiny za součást běžných činností integrované energetické skupiny, a proto tyto kontrakty nespádají do rámce IAS 39.

Komoditní kontrakty spadající pod IAS 39 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, netto.

2.19. Daň z příjmů

Výše daně z příjmů se stanoví v souladu s českými daňovými zákony a vychází z výsledku hospodaření společnosti stanoveného podle českých účetních předpisů a upraveného o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. rozdíl mezi daňovými a účetními odpisy dlouhodobého majetku). Splatná daň z příjmů byla k 31. 12. 2015, resp. 2014, vypočtena ze zisku před zdaněním podle českých účetních předpisů upraveného o některé položky, které jsou pro daňové účely neuznatelné, resp. nezdanitelné, za použití sazby 19 %. Sazba daně platná pro rok 2016 a dále činí 19 %.

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

Odložená daňová pohledávka nebo závazek se zaúčtují bez ohledu na to, kdy bude přechodný rozdíl pravděpodobně zrušen. Odložená daňová pohledávka nebo závazek se nediskontují. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy je pravděpodobné, že společnost v budoucnu vytvoří dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude moci odloženou daňovou pohledávku uplatnit. O odloženém daňovém závazku se účtuje u všech přechodných rozdílů, které jsou předmětem daně.

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

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

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

2.20. Dlouhodobé dluhy

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

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

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

2.21. Jaderné rezervy

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

Vytvořená rezerva odpovídá nejlepšímu odhadu výdajů na vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni. Tento odhad vyjádřený v cenové úrovni k datu provedení odhadu je k 31. 12. 2015, resp. 2014, diskontován za použití odhadované dlouhodobé reálné úrokové míry ve výši 1,5 %, resp. 1,75 %, ročně tak, aby se zohlednilo časové rozložení výdajů. Počáteční diskontované náklady se aktivují jako součást dlouhodobého hmotného majetku a poté jsou odpisovány po dobu životnosti jaderných elektráren. Rezerva je každoročně zvyšována o odhadovanou míru inflace a reálnou úrokovou míru. Tyto náklady jsou ve výkazu zisku a ztráty zachyceny jako součást úrokových nákladů. Vliv inflace je k 31. 12. 2015, resp. 2014, odhadován na 1 %, resp. 1,25 %.

Proces likvidace jaderných elektráren by měl podle předpokladů pokračovat ještě přibližně 50 let v případě Jaderné elektrárny Temelín a 60 let v případě Jaderné elektrárny Dukovany poté, co v nich bude výroba elektřiny ukončena. Předpokládá se, že provoz trvalého úložiště bude zahájen v roce 2065 a že proces ukládání skladovaného použitého jaderného paliva do trvalého úložiště bude pokračovat přibližně do roku 2084, kdy by měl být ukončen. 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 jaderného paliva, ke kterým dojde v důsledku nových odhadů objemu nebo načasování peněžních toků nutných pro vyrovnání těchto závazků nebo v důsledku změny diskontní sazby, jsou připočítávány k částce, resp. odečítány od částky, zaúčtované v rozvaze jako aktivum. Pokud by hodnota aktiva měla být záporná, tj. odečítaná částka převyšuje hodnotu aktiva, rozdíl se zaúčtuje přímo do výsledku hospodaření.

2.22. Vlastní akcie

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

2.23. Opce na akcie

Členové představenstva a vybraní manažeři získali opce na nákup kmenových akcií společnosti. Výše nákladů souvisejících s opčním programem se stanoví k datu podpisu opční smlouvy a vychází z reálné hodnoty přidělených opcí. V případě, že přidělené opce je možno uplatnit okamžitě bez dalších podmínek, je náklad zaúčtován do výsledku hospodaření daného účetního období ve výši reálné hodnoty přidělených opcí proti zvýšení vlastního kapitálu. V ostatních případech je náklad stanovený k datu podpisu opční smlouvy časově rozlišován po dobu, po kterou musí příslušní beneficianti vykonávat činnost pro společnost, resp. Skupinu, aby získali právo na uplatnění přidělených opcí. Takto zaúčtovaný náklad zohledňuje očekávaný počet opcí, u kterých budou splněny příslušné podmínky a beneficianti získají právo tyto opce uplatnit. V roce 2015, resp. 2014, činily osobní náklady zaúčtované v souvislosti s opčním programem 31 mil. Kč, resp. 26 mil. Kč.

2.24. Transakce v cizích měnách

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

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

Pro přepočet aktiv a pasiv v cizích měnách k 31. 12. 2015 a 2014 použila společnost následující směnné kurzy:

	2015	2014
Kč za 1 EUR	27,025	27,725
Kč za 1 USD	24,824	22,834
Kč za 1 PLN	6,340	6,492
Kč za 1 BGN	13,819	14,193
Kč za 1 RON	5,976	6,185
Kč za 100 JPY	20,619	19,090
Kč za 1 TRY	8,509	9,789

2.25. Aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji

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

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

3. Dlouhodobý hmotný majetek

Přehled dlouhodobého hmotného majetku, netto, k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	Budovy a stavby	Stroje, přístroje a zařízení	Pozemky a ostatní	Celkem
Pořizovací cena k 1. 1. 2014	85 630	232 049	1 402	319 081
Přírůstky	4 801	18 341	52	23 194
Vyřazení	-1 033	-677	-1	-1 711
Změna kapitalizované části rezerv	122	3 514	-	3 636
Vliv fúze	-	-	46	46
Reklasifikace a ostatní	-24	24	-	-
Pořizovací cena k 31. 12. 2014	89 496	253 251	1 499	344 246
Přírůstky	2 167	4 869	26	7 062
Vyřazení	-78	-360	-4	-442
Změna kapitalizované části rezerv	40	2 808	-	2 848
Vklady	-1 866	-5 545	-95	-7 506
Reklasifikace a ostatní	-28	23	-	-5
Pořizovací cena k 31. 12. 2015	89 731	255 046	1 426	346 203
Oprávky a opravné položky k 1. 1. 2014	-41 282	-141 000	-	-182 282
Odpisy	-2 098	-11 200	-	-13 298
Zůstatková hodnota při vyřazení	-37	-2	-	-39
Vyřazení	1 033	677	-	1 710
Reklasifikace a ostatní ^{*)}	-466	-1 964	-	-2 430
Tvorba opravných položek	-12	-	-	-12
Zúčtování opravných položek	18	-	-	18
Oprávky a opravné položky k 31. 12. 2014	-42 844	-153 489	-	-196 333
Odpisy	-2 360	-12 093	-	-14 453
Zůstatková hodnota při vyřazení	-19	-42	-	-61
Vyřazení	78	360	-	438
Vklady	1 347	5 058	-	6 405
Reklasifikace a ostatní	-18	21	-	3
Tvorba opravných položek	-130	-65	-3	-198
Zúčtování opravných položek	12	-	-	12
Oprávky a opravné položky k 31. 12. 2015	-43 934	-160 250	-3	-204 187
Dlouhodobý hmotný majetek, netto, k 31. 12. 2014	46 652	99 762	1 499	147 913
Dlouhodobý hmotný majetek, netto, k 31. 12. 2015	45 797	94 796	1 423	142 016

^{*)} Opravná položka k paroplynové elektrárně Počerady, která byla vytvořena v roce 2013 jako opravná položka k nedokončené investici, byla po uvedení elektrárny do užívání v roce 2014 přeúčtována do oblasti majetku v užívání.

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek k 31. 12. 2015 představuje zejména hmotné investice v elektrárnách Ledvice a Pruněřov. Součástí nedokončených hmotných investic jsou náklady na přípravu nových jaderných zdrojů ve výši 2 243 mil. Kč.

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 „Hodnoty ČEZ“), byla provedena analýza citlivosti výsledků testu na změnu vybraných významných parametrů použitého modelu – změna velkoobchodních cen elektřiny (dále též „Ceny EE“), diskontní sazby pro výpočet současné hodnoty budoucích cash flow a změna kurzu CZK/EUR.

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

Dopad změn cen EE na výsledek testu Hodnoty ČEZ 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 včetně budoucí podoby Market design a fundamentálních dopadů odstavení jaderných zdrojů v letech 2020-2021, dopadů schválených klimaticko-energetických cílů EU pro rok 2030 a také dopadů státní energetické koncepce České republiky. Model je konstruován na dobu odpovídající životnosti výrobních zdrojů, tj. časový horizont vysoce převyšuje období, na které jsou na veřejných likvidních trzích obchodovány komodity vč. kontraktů na velkoobchodní ceny elektřiny. Navíc dochází ke strukturálním změnám trhu s elektřinou a zásadní regulaci odvětví, a tudíž je reálně možné, že v horizontu životnosti výrobních zdrojů dojde k úplnému opuštění tržních mechanismů tvorby ceny a zavedení alternativních centrálně regulovaných plateb za dostupnost a dodávky výrobních zdrojů.

Vzhledem k dlouhodobému charakteru modelu ovlivňují citlivost Hodnoty ČEZ na vývoj cen elektřiny také interní faktory a předpoklady. Jedná se zejména o různé nasazení výrobního portfolia při různém vývoji tržních 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 uvedené výsledky testů citlivosti reflektují expertní odhad stavu a vývoje výše uvedených faktorů v horizontu modelovaného období a stav cenového i měnového zajištění budoucí výroby ke dni 31. 12. 2015. Hraniční hodnoty intervalu všech tří hlavních testovaných faktorů představují výsledky testu při použití dvou výchozích cenových scénářů.

Základní scénář reflektuje úroveň dlouhodobých Cen EE na úrovni odpovídající předpokladu sestavení podnikatelského plánu společnosti na roky 2016–2020. Tento podnikatelský plán byl sestaven ve čtvrtém čtvrtletí 2015 na základě tržních parametrů z období srpna a září 2015 (ceny EE na energetické burze EEX v Německu, ceny na energetické burze PXE v ČR, ceny emisních povolenek, měnové kurzy, úrokové sazby atd.). Elektrické kontrakty obchodované na EEX jsou likvidní pro celé období pokrývající horizont podnikatelského plánu a vzhledem k propojenosti německé a české přenosové sítě jsou proto základním tržním indikátorem cen EE v ČR. V rámci testu citlivosti byly vstupní ceny EE, ceny emisních povolenek a měnové kurzy uplatněny na relevantní otevřené pozice společnosti. Druhý výchozí cenový scénář předpokládá nižší Ceny EE o cca 30 % oproti základnímu scénáři a tomu odpovídající snížení relevantních nákladů.

Změna předpokládané Ceny EE dle modelů o 1 %, při zachování ostatních parametrů beze změny, má na výsledek testu Hodnoty ČEZ dopad přibližně 3,0 – 4,5 mld. Kč. Budoucí peněžní toky modelu byly diskontovány sazbou 4,2 %. Změna diskontního faktoru o 0,1 procentního bodu při zachování ostatních parametrů beze změny, by vedla ke změně Hodnoty ČEZ o 3,5 – 5,4 mld. Kč. Změna kurzu CZK/EUR o 1 %, při zachování ostatních parametrů beze změny, by vedla ke změně Hodnoty ČEZ o cca 3,7 – 5,3 mld. Kč.

4. Finanční aktiva s omezeným disponováním

Přehled vázaných finančních aktiv s omezenou disponibilitou k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015	2014
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou disponibilitou	10 098	10 166
Bankovní účty s omezenou disponibilitou	2 564	1 863
Vázaná finanční aktiva s omezenou disponibilitou celkem	<u>12 662</u>	<u>12 029</u>

Nejvýznamnějšími finančními aktivy s omezeným disponováním jsou k 31. 12. 2015, resp. 2014, finanční aktiva určená k financování vyřazení jaderných zařízení z provozu, která činila 12 356 mil. Kč, resp. 11 665 mil. Kč, a finanční aktiva určená na krytí rezervy na rekultivaci a asanaci skládek, která činila 247 mil. Kč, resp. 303 mil. Kč.

5. Ostatní dlouhodobý finanční majetek, netto

Přehled ostatního finančního majetku, netto, k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015	2014
Majetkové cenné papíry a podíly, netto	160 371	161 302
Realizovatelné dluhové cenné papíry	675	-
Poskytnuté půjčky, netto	9 402	7 871
Deriváty	7 006	5 456
Dlouhodobá pohledávka z dohody o narovnání s Albánií	1 111	1 705
Ostatní dlouhodobé pohledávky	15	25
Nedokončený dlouhodobý finanční majetek	112	-
Ostatní dlouhodobý finanční majetek celkem	<u>178 692</u>	<u>176 359</u>

Pohyby opravných položek k majetkovým cenným papírům, podílům a poskytnutým půjčkám (v mil. Kč):

	2015		2014	
	Majetkové podíly	Poskytnuté půjčky	Majetkové podíly	Poskytnuté půjčky
Zůstatek k 1. 1.	23 681	150	20 501	768
Tvorba	1 642	283	6 473	150
Odúčtování odepsaných finančních aktiv	-85	-	-3 028	-768
Zúčtování	-	-	-265	-
Zůstatek k 31. 12.	<u>25 238</u>	<u>433</u>	<u>23 681</u>	<u>150</u>

V roce 2015 společnost vytvořila opravnou položku k majetkovým účastem ve společnostech ŠKODA PRAHA Invest s.r.o. ve výši 532 mil. Kč, Elektrárna Tisová, a.s., ve výši 504 mil. Kč a Elektrárna Dětmárovice, a.s., ve výši 434 mil. Kč v souvislosti se snížením zpětně ziskatelné hodnoty. V roce 2015 společnost navýšila opravnou položku k majetkové účasti CEZ Razpredelenie Bulgaria AD o 172 mil. Kč v souvislosti se snížením zpětně ziskatelné hodnoty.

Dále došlo v roce 2015 ke zrušení opravné položky k majetkové účasti ve společnosti CEZ Trade Albania Sh.P.K. ve výši 85 mil. Kč v souvislosti s likvidací společnosti.

Kromě toho byla v roce 2015 zvýšena opravná položka k poskytnutým dlouhodobým půjčkám M.W. Team Invest S.R.L. o 283 mil. Kč.

V roce 2014 společnost vytvořila opravnou položku k majetkovým účastem ve společnostech CEZ Hungary Ltd. ve výši 121 mil. Kč, CEZ Trade Albania Sh.P.K. ve výši 85 mil. Kč, Shared Services Albania Sh.A. ve výši 73 mil. Kč a CEZ Srbija d.o.o. ve výši 36 mil. Kč v souvislosti se snížením zpětně získatelné hodnoty.

V roce 2014 společnost navýšila opravné položky k majetkovým účastem ve společnostech Tomis Team S.R.L. o 3 182 mil. Kč, TEC Varna EAD o 1 021 mil. Kč, CEZ Razpredelenie Bulgaria AD o 991 mil. Kč, Ovidiu Development S.R.L. o 863 mil. Kč a Energetické centrum s.r.o. o 101 mil. Kč v souvislosti se snížením zpětně získatelné hodnoty.

Dále došlo v roce 2014 ke zrušení opravných položek k majetkovým účastem ve společnostech Operatori i Shpërndarjes së Energjisë Elektrike Sh.A. (dříve CEZ Shpërndarje Sh.A.) ve výši 3 028 mil. Kč a NERS d.o.o. ve výši 102 mil. Kč v souvislosti s prodejem podílů, CEZ RUS OOO ve výši 50 mil. Kč v souvislosti s likvidací společnosti a PPC Úžín, a.s., ve výši 113 mil. Kč v důsledku fúze se společnostmi ČEZ, a. s.

V roce 2014 společnost zúčtovala opravnou položku k poskytnutým půjčkám společnosti Operatori i Shpërndarjes së Energjisë Elektrike Sh.A. ve výši 768 mil. Kč a vytvořila opravnou položku k poskytnutým dlouhodobým půjčkám společnosti M.W. Team Invest S.R.L. ve výši 150 mil. Kč.

Smluvní splatnost poskytnutých půjček a ostatních dlouhodobých pohledávek, netto, k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015		2014	
	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky
1-2 roky	1 148	566	1 907	586
2-3 roky	1 179	557	1 407	572
3-4 roky	1 123	2	1 439	570
4-5 let	1 726	1	1 414	2
více než 5 let	4 226	-	1 704	-
Celkem	9 402	1 126	7 871	1 730

Struktura poskytnutých půjček a ostatních dlouhodobých pohledávek, netto, podle efektivních úrokových sazeb k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015		2014	
	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky
méně než 2,00 %	86	1 126	-	1 730
od 2,00 % do 2,99 %	6 128	-	910	-
od 3,00 % do 3,99 %	3 188	-	3 320	-
od 4,00 % do 4,99 %	-	-	89	-
více než 4,99 %	-	-	3 552	-
Celkem	9 402	1 126	7 871	1 730

Struktura poskytnutých půjček a ostatních dlouhodobých pohledávek, netto, podle měny k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015		2014	
	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky	Poskytnuté půjčky	Ostatní dlouhodobé pohledávky
CZK	8 172	9	6 540	15
EUR	900	1 115	950	1 712
PLN	330	-	381	1
USD	-	2	-	2
Celkem	9 402	1 126	7 871	1 730

Změny majetkových cenných papírů a podílů v roce 2015

Byly založeny tři dceřiné společnosti: Energocentrum Vítkovice, a. s. (100 %), Elektrárna Dukovany II, a. s. (100 %), a Elektrárna Temelín II, a. s. (100 %).

Došlo k odštěpení a přechodu části jmění rozdělované společnosti ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o., na nástupnickou společnost ČEZ Korporátní služby, s.r.o., a nástupnickou společnost ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Nepeněžitým vkladem 100% podílu ve společnosti ČEZ Energetické služby, s.r.o., a nekontrolního podílu ve společnosti ČEZ Energo, s.r.o., a zároveň peněžitým vkladem byl navýšen základní kapitál společnosti ČEZ ESCO, a.s.

Peněžitým vkladem byl navýšen základní kapitál společnosti ČEZ Nová energetika, a.s. Následným prodejem 4 akcií společnosti ČEZ Teplárenská, a.s., se podíl společnosti snížil na 93,65 %.

Peněžitým a nepeněžitým vkladem části závodu byl navýšen základní kapitál společnosti Elektrárna Tisová, a.s.

Peněžitým vkladem mimo základní kapitál byl navýšen vlastní kapitál společnosti ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.

Došlo ke snížení ocenění společnosti TEC Varna EAD z důvodu výplaty emisního ážia a společnosti Veolia Energie ČR, a.s., z důvodu snížení kupní ceny na základě podmínek sjednaných ve smlouvě.

Byla dokončena likvidace společností CEZ Bosna i Hercegovina d.o.o. a CEZ Trade Albania Sh.P.K.

Změny majetkových cenných papírů a podílů v roce 2014

Byly založeny dvě dceřiné společnosti: ČEZ Inženýring, s.r.o. (100 %), a ČEZ ESCO, a.s. (100 %).

Peněžitým vkladem byl navýšen základní kapitál společností ŠKODA PRAHA a.s. a Ovidiu Development S.R.L.

Peněžitým vkladem mimo základní kapitál byl navýšen vlastní kapitál společnosti CEZ Hungary Ltd.

Byl navýšen základní kapitál společnosti Shared Services Albania Sh.A. formou kapitalizace pohledávky.

Byla zlikvidována společnost PPC Úžín, a.s., v důsledku fúze se společností ČEZ, a. s.

Byl prodán 51% podíl ve společnosti NERS d.o.o. společnosti Elektroprivreda Republike Srpske na základě ukončení arbitrážního řízení rozhodčím tribunálem, který rozhodl ve prospěch společnosti ČEZ, a. s.

Byla dokončena likvidace společnosti CEZ RUS OOO.

Ostatní změny

V roce 2014 společnost ČEZ podepsala ve Vídni pod dohledem Sekretariátu energetického společenství dohodu o narovnání s albánskou stranou. Podle uzavřené dohody obdrží Skupina ČEZ za úhradu pohledávek a převod podílu v distribuční společnosti kompenzaci 95 mil. EUR. Diskontovaná hodnota ve výši 2 562 mil. Kč byla zaúčtována v roce 2014 do výsledku hospodaření (viz bod 21). V roce 2015, resp. 2014, společnost obdržela 22 mil. EUR, resp. 10 mil. EUR, a zbylá částka bude vyplácena do roku 2018 v ročních splátkách, které jsou kryty garancí renomované evropské banky. Dnem nabytí účinnosti dohody byl převeden 76% podíl v Operatori i Shpërndarjes së Energjisë Elektrike Sh.A. zpět na albánský stát. V návaznosti na účinnost dohody byla ukončena arbitráž vedená proti Albánii.

Dceřiné, přidružené a společné podniky a ostatní majetkové podíly k 31. 12. 2015 a 2014 jsou uvedeny v následujícím přehledu:

K 31. 12. 2015

Společnost	Sídlo	Podíl, netto mil. Kč	Podíl % ³⁾	Dividendy mil. Kč
ČEZ Distribuce, a. s.	Česká republika	31 415	100,00	4 942
Energotrans, a.s.	Česká republika	17 986	100,00	881
Severočeské doly a.s.	Česká republika	14 312	100,00	1 707
CEZ Distributie S.A.	Rumunsko	13 489	100,00	3 714
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	Česká republika	12 878	99,60	1 587
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turecko	9 043	37,36	-
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irsko	9 025	100,00	-
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bulharsko	6 698	67,00	-
CEZ Poland Distribution B.V.	Nizozemsko	4 887	100,00	-
ČEZ Teplárenská, a.s.	Česká republika	4 678	100,00	240
CEZ Silesia B.V.	Nizozemsko	4 368	100,00	4 621
ČEZ ICT Services, a. s.	Česká republika	4 236	100,00	550
ČEZ Bohunice a.s.	Česká republika	3 592	100,00	-
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Česká republika	3 494	100,00	369
Akcez Enerji A.S.	Turecko	3 034	50,00	-
Veolia Energie ČR, a.s.	Česká republika	2 732	15,00	307
Elektrárna Dětmarovice, a.s.	Česká republika	1 762	100,00	650
ČEZ ESCO, a.s.	Česká republika	1 304	100,00	-
Elektrárna Počerady, a.s.	Česká republika	1 280	100,00	-
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Česká republika	1 145	100,00	927
ČEZ Prodej, s.r.o.	Česká republika	1 100	100,00	3 801
ŠKODA PRAHA a.s.	Česká republika	996	100,00	-
CEZ Bulgarian Investments B.V.	Nizozemsko	973	100,00	-
CM European Power International B.V.	Nizozemsko	948	50,00	-
TEC Varna EAD	Bulharsko	851	100,00	-
CEZ Vanzare S.A.	Rumunsko	817	100,00	468
Elektrárna Tisová, a.s.	Česká republika	740	100,00	-
CEZ Slovensko, s.r.o.	Slovensko	557	100,00	-
Energetické centrum s.r.o.	Česká republika	515	100,00	-
CM European Power Slovakia s.r.o.	Slovensko	295	24,50	108
ÚJV Řež, a. s.	Česká republika	185	52,46	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Česká republika	169	51,05	20
CEZ Romania S.A.	Rumunsko	92	100,00	-
ČEZ Inženýring, s.r.o.	Česká republika	80	100,00	-
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Česká republika	73	100,00	-
CEZ Hungary Ltd.	Maďarsko	73	100,00	-
ČEZ Nová energetika, a.s.	Česká republika	59	93,65	-
VLTA VOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.	Česká republika	55	39,25	-
Elektrárna Dukovany II, a. s.	Česká republika	50	100,00	-
Elektrárna Temelín II, a. s.	Česká republika	50	100,00	-
CEZ Polska sp. z o.o.	Polsko	50	0,67	-
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	Polsko	45	100,00	-
CITELUM, a.s.	Česká republika	43	48,00	-
Ostatní		197		207
Celkem, netto		160 371		25 099

K 31. 12. 2014

Společnost	Sídlo	Podíl, netto mil. Kč	Podíl % ³⁾	Dividendy mil. Kč
ČEZ Distribuce, a. s.	Česká republika	31 415	100,00	5 716
Energotrans, a.s.	Česká republika	17 986	100,00	1 352
Severočeské doly a.s.	Česká republika	14 312	100,00	1 707
CEZ Distributie S.A.	Rumunsko	13 489	100,00	-
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	Česká republika	12 874	99,60	1 199
Akenerji Elektrik Üretim A.S.	Turecko	9 043	37,36	-
CEZ Finance Ireland Ltd.	Irsko	9 025	100,00	-
CEZ Razpredelenie Bulgaria AD	Bulharsko	6 870	67,00	453
CEZ Poland Distribution B.V.	Nizozemsko	4 887	100,00	-
ČEZ Teplárenská, a.s.	Česká republika	4 678	100,00	170
CEZ Silesia B.V.	Nizozemsko	4 368	100,00	-
ČEZ ICT Services, a. s.	Česká republika	4 236	100,00	500
ČEZ Bohunice a.s.	Česká republika	3 592	100,00	-
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	Česká republika	3 486	100,00	813
Dalkia Česká republika, a.s. ²⁾	Česká republika	3 166	15,00	330
Akcez Enerji A.S.	Turecko	3 034	50,00	-
Elektrárna Dětmorovice, a.s.	Česká republika	2 196	100,00	-
TEC Varna EAD	Bulharsko	1 288	100,00	-
Elektrárna Počerady, a.s.	Česká republika	1 280	100,00	3 139
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	Česká republika	1 145	100,00	983
ČEZ Prodej, s.r.o.	Česká republika	1 100	100,00	2 869
ŠKODA PRAHA a.s.	Česká republika	996	100,00	-
CEZ Bulgarian Investments B.V.	Nizozemsko	973	100,00	-
CM European Power International B.V.	Nizozemsko	949	50,00	-
CEZ Vanzare S.A.	Rumunsko	817	100,00	389
CEZ Slovensko, s.r.o.	Slovensko	557	100,00	-
Energetické centrum s.r.o.	Česká republika	515	100,00	-
ČEZ Energetické služby, s.r.o. ¹⁾	Česká republika	422	100,00	38
ČEZ Energo, s.r.o. ¹⁾	Česká republika	401	50,10	-
ČEZ ESCO, a.s.	Česká republika	400	100,00	-
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	Česká republika	389	100,00	775
CM European Power Slovakia s.r.o.	Slovensko	295	24,50	2
ÚJV Řež, a. s.	Česká republika	185	52,46	-
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	Česká republika	169	51,05	3
CEZ Romania S.A.	Rumunsko	91	100,00	65
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	Česká republika	85	100,00	98
ČEZ Inženýring, s.r.o.	Česká republika	80	100,00	-
CEZ Hungary Ltd.	Maďarsko	73	100,00	-
VLTAVOTÝNSKÁ TEPLÁRENSKÁ a.s.	Česká republika	55	39,25	-
CEZ Polska sp. z o.o.	Polsko	50	100,00	-
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	Polsko	45	100,00	-
CITELUM, a.s.	Česká republika	43	48,00	23
Ostatní		242	-	73
Celkem, netto		161 302		20 697

¹⁾ Společnost ČEZ Energetické služby, s.r.o., a nekontrolní podíl ve společnosti ČEZ Energo, s.r.o., byl v roce 2015 vložen do společnosti ČEZ ESCO, a.s.

²⁾ V roce 2015 byla společnost Dalkia Česká republika, a.s., přejmenována na společnost Veolia Energie ČR, a.s.

³⁾ Vlastnický podíl je roven podílu na hlasovacích právech.

6. Dlouhodobý nehmotný majetek, netto

Přehled dlouhodobého nehmotného majetku, netto, k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	Software	Ocenitelná práva a ostatní	Celkem 2015	Celkem 2014
Požizovací cena k 1. 1.	1 585	1 174	2 759	2 490
Přírůstky	181	73	254	361
Vyřazení	-49	-7	-56	-48
Vklady	-7	-	-7	-
Reklasifikace a ostatní	5	-	5	-44
Požizovací cena k 31. 12.	1 715	1 240	2 955	2 759
Oprávký k 1. 1.	-1 248	-1 016	-2 264	-2 101
Odpisy	-181	-74	-255	-211
Vyřazení	49	7	56	48
Vklady	7	-	7	-
Reklasifikace a ostatní	-2	-	-2	-
Oprávký k 31. 12.	-1 375	-1 083	-2 458	-2 264
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto, k 31. 12.	340	157	497	495

K 31. 12. 2015, resp. 2014, nehmotný majetek uvedený v rozvaze zahrnoval nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek v hodnotě 63 mil. Kč, resp. 173 mil. Kč.

7. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Přehled peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015	2014
Peníze v pokladně a na běžných bankovních účtech	1 965	7 611
Krátkodobé cenné papíry	999	900
Termínované vklady	-	1 000
Celkem	2 964	9 511

K 31. 12. 2015, resp. 2014, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnovaly zůstatky v cizích měnách ve výši 79 mil. Kč, resp. 160 mil. Kč.

K 31. 12. 2015, resp. 2014, činily vážené průměrné úrokové sazby u krátkodobých cenných papírů a termínovaných vkladů 0,4 %, resp. 0,5 %. Za roky 2015, resp. 2014, činil vážený průměr úrokových sazeb 0,4 %, resp. 0,6 %.

8. Pohledávky, netto

Přehled pohledávek, netto, k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015	2014
Pohledávky z obchodního styku	31 112	34 588
Krátkodobé půjčky	10 104	10 916
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	631	358
Ostatní pohledávky	6 873	5 256
Opravné položky k pohledávkám	-7 182	-4 361
Celkem	41 538	46 757

Informace o pohledávkách za spřízněnými osobami jsou obsaženy v bodu 29.

Věková struktura pohledávek, netto, k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015	2014
Do splatnosti	41 443	46 558
Po splatnosti ¹⁾ :		
méně než 3 měsíce	92	196
3 – 6 měsíců	2	1
6 – 12 měsíců	1	2
Celkem	41 538	46 757

¹⁾ Pohledávky po splatnosti zahrnují pohledávky netto, ke kterým společnost vytvořila opravné položky způsobem shodným pro všechny obdobné pohledávky, které nejsou jednotlivě významné.

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

	2015	2014
Zůstatek k 1. 1.	4 361	2 977
Tvorba	2 875	3 169
Zúčtování	-52	-1 790
Vklady	-1	-
Kurzový rozdíl	-1	5
Zůstatek k 31. 12.	7 182	4 361

Zůstatek opravných položek k 31. 12. 2015, resp. 2014 zahrnuje opravné položky vytvořené k půjčkám poskytnutých společností Tomis Team S.A., Ovidiu Development S.R.L. a M.W. Team Invest S.R.L. v celkové výši 4 912 mil. Kč, resp. 2 345 mil. Kč.

9. Emisní povolenky

V následující tabulce jsou uvedeny přírůstky, úbytky a stavy emisních povolenek a kreditů za roky 2015 a 2014, resp. k 31. 12. 2015 a 2014, v jednotkách množství (tis. tun) a ocenění těchto pohybů a stavů:

	2015		2014	
	tis. tun	mil. Kč	tis. tun	mil. Kč
Emisní povolenky a kredity přidělené a nakoupené pro spotřebu:				
Stav přidělených a nakoupených povolenek a kreditů k 1. 1.	23 527	3 524	14 645	6 078
Přidělení emisních povolenek	8 510	-	23 539	-
Vklad části podniku do společnosti Elektrárna Tisová, a.s.	-1 157	-	-	-
Vypořádání s registrem ve výši skutečných emisí předchozího roku	-16 467	-3 541	-16 623	-2 966
Nákup emisních povolenek	7 031	1 269	2 382	422
Prodej emisních povolenek	-1 936	-	-2 073	-
Nákup emisních kreditů	39	-	2 131	2
Prodej emisních kreditů	-	-	-474	-12
Stav přidělených a nakoupených povolenek a kreditů k 31. 12.	<u>19 547</u>	<u>1 252</u>	<u>23 527</u>	<u>3 524</u>
Emisní povolenky a kredity k obchodování:				
Stav povolenek a kreditů k obchodování k 1. 1.	3 220	651	9 210	1 222
Nákup emisních povolenek	14 354	3 058	3 321	557
Prodej emisních povolenek	-14 792	-3 183	-9 306	-1 782
Nákup emisních kreditů	419	3	813	4
Prodej emisních kreditů	-409	-3	-818	-4
Přecenění na reálnou hodnotu	-	96	-	654
Stav povolenek a kreditů k obchodování k 31. 12.	<u>2 792</u>	<u>622</u>	<u>3 220</u>	<u>651</u>

Společnost v roce 2015, resp. 2014, vypustila do ovzduší celkem 15 834 tis. tun, resp. 16 467 tis. tun CO₂. K 31. 12. 2015, resp. 2014, společnost vykázala rezervu na emise CO₂ ve výši 1 252 mil. Kč, resp. 3 524 mil. Kč (viz body 2.10 a 16).

Následující tabulka shrnuje dopady transakcí s emisními povolenkami a kredity na výsledek hospodaření za rok 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015	2014
Zisk z prodeje přidělených emisních povolenek	385	342
Ztráta z obchodování s emisními povolenkami a kredity, netto	-191	-136
Zisk / ztráta z derivátů, netto	17	-384
Vypořádání emisních povolenek a kreditů s registrem	-3 542	-2 966
Přecenění na reálnou hodnotu	95	654
Tvorba rezervy na emise CO ₂	-1 252	-3 524
Zúčtování rezervy na emise CO ₂	3 524	2 924
Ztráta související s emisními povolenkami a kredity celkem	<u>-964</u>	<u>-3 090</u>

10. Ostatní finanční aktiva, netto

Přehled ostatních finančních aktiv, netto, k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015	2014
Deriváty	20 907	22 865
Realizovatelné majetkové cenné papíry	946	2 112
Termínované vklady	6 783	7 834
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	3 853	5 548
Celkem	32 489	38 359

Deriváty zahrnují zejména kladnou reálnou hodnotu komoditních derivátových kontraktů.

Realizovatelné majetkové cenné papíry představují investice do fondů peněžního trhu.

Dluhové cenné papíry držené do splatnosti jsou denominovány v Kč a k 31. 12. 2015, resp. 2014, nesou úrok ve výši do 0,3 %, resp. 1,1 %.

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

11. Ostatní oběžná aktiva

Přehled ostatních oběžných aktiv k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015	2014
Příjmy a náklady příštích období	653	680
Poskytnuté zálohy	493	437
Celkem	1 146	1 117

12. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti k 31. 12. 2015 a 2014 zapsaný v obchodním rejstříku činí 53 798 975 900 Kč. Skládá se z 537 989 759 ks akcií o nominální hodnotě 100 Kč. Veškeré akcie jsou plně splaceny, jsou zaknihované, znějí na majitele a jsou kotovány. Jedná se o běžné akcie, ke kterým se nevztahují žádná zvláštní práva.

Pohyby vlastních akcií v roce 2015 a 2014 (v ks):

	2015	2014
Počet vlastních akcií na počátku období	3 875 021	3 875 021
Prodej vlastních akcií	-120 000	-
Počet vlastních akcií na konci období	3 755 021	3 875 021

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

V roce 2015 i v roce 2014 byla schválena výplata dividendy ve výši 40 Kč na akcii. Dividendy ze zisku roku 2015 budou schváleny na valné hromadě společnosti, která se uskuteční v prvním pololetí 2016.

Řízení kapitálové struktury

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

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

EBITDA zahrnuje zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy zvýšený o odpisy a o opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu a dále snížený o zisk (nebo zvýšený o ztrátu) z prodeje dlouhodobého hmotného majetku. Celkový dluh zahrnuje dlouhodobé dluhy včetně částí 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 krátkodobé realizovatelné majetkové a dluhové cenné papíry, krátkodobé dluhové cenné papíry držené do splatnosti, dlouhodobé realizovatelné dluhové cenné papíry a krátkodobé i dlouhodobé termínované vklady. Celkový kapitál je vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku zvýšený o celkový dluh.

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

	2015	2014
Dlouhodobé dluhy	157 271	176 526
Krátkodobé úvěry	223	7 608
Celkový dluh	157 494	184 134
Minus:		
Peníze a peněžní ekvivalenty	-13 482	-20 095
Vysoce likvidní finanční aktiva:		
Krátkodobé realizovatelné majetkové cenné papíry	-946	-2 112
Krátkodobé dluhové cenné papíry držené do splatnosti	-3 852	-6 299
Krátkodobé termínované vklady	-7 315	-8 373
Dlouhodobé termínované vklady	-	-10
Dlouhodobé realizovatelné dluhové cenné papíry	-676	-
Čistý dluh	131 223	147 245
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	28 961	36 946
Odpisy	28 619	27 705
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu	7 685	8 025
Zisky a ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	-161	-178
EBITDA	65 104	72 498
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku	267 893	261 308
Celkový dluh	157 494	184 134
Celkový kapitál	425 387	445 442
Čistý dluh / EBITDA	2,02	2,03
Celkový dluh / celkový kapitál	37,0 %	41,3 %

13. Dlouhodobé dluhy

Přehled dlouhodobých dluhů k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015	2014
3,005% euroobligace splatné v roce 2038 (12 000 mil. JPY)	2 466	2 283
5,825% euroobligace s nulovým kuponem splatné v roce 2038 (6 mil. EUR) ¹⁾	-	42
5,750% euroobligace splatné v roce 2015 (460 mil. EUR)	-	12 749
2,845% euroobligace splatné v roce 2039 (8 000 mil. JPY)	1 645	1 523
5,000% euroobligace splatné v roce 2021 (750 mil. EUR)	20 203	20 715
6M Euribor + 1,25% euroobligace splatné v roce 2019 (50 mil. EUR)	1 347	1 380
4,875% euroobligace splatné v roce 2025 (750 mil. EUR)	20 188	20 701
4,500% euroobligace splatné v roce 2020 (750 mil. EUR)	20 140	20 633
2,160% euroobligace splatné v roce 2023 (11 500 mil. JPY)	2 372	2 195
4,600% euroobligace splatné v roce 2023 (1 250 mil. Kč)	1 248	1 248
3,625% euroobligace splatné v roce 2016 (340 mil. EUR)	9 176	9 397
2,150%*IR CPI euroobligace splatné v roce 2021 (100 mil. EUR) ²⁾	2 702	2 773
4,102% euroobligace splatné v roce 2021 (50 mil. EUR)	1 347	1 382
4,375% euroobligace splatné v roce 2042 (50 mil. EUR)	1 325	1 358
4,500% euroobligace splatné v roce 2047 (50 mil. EUR)	1 325	1 358
4,383% euroobligace splatné v roce 2047 (80 mil. EUR)	2 162	2 218
3,000% euroobligace splatné v roce 2028 (500 mil. EUR)	13 325	13 655
3M Euribor + 0,35% euroobligace splatné v roce 2017 (45 mil. EUR)	1 198	1 219
4,250% U.S. obligace splatné v roce 2022 (289 mil. USD) ³⁾	7 111	15 847
5,625% U.S. obligace splatné v roce 2042 (300 mil. USD)	7 368	6 775
4,500% registrované obligace splatné v roce 2030 (40 mil. EUR)	1 060	1 086
4,750% registrované obligace splatné v roce 2023 (40 mil. EUR)	1 070	1 096
4,700% registrované obligace splatné v roce 2032 (40 mil. EUR)	1 075	1 102
4,270% registrované obligace splatné v roce 2047 (61 mil. EUR)	1 621	1 662
3,550% registrované obligace splatné v roce 2038 (30 mil. EUR)	807	828
Dluhopisy celkem	122 281	145 225
Část splatná během jednoho roku	-9 176	-12 749
Dluhopisy bez části splatné během jednoho roku	113 105	132 476
Dlouhodobé bankovní úvěry (méně než 2 % p. a.)	13 269	13 183
Část splatná během jednoho roku	-1 452	-2 343
Dlouhodobé bankovní úvěry bez části splatné během jednoho roku	11 817	10 840
Dlouhodobé dluhy celkem	135 550	158 408
Část splatná během jednoho roku	-10 628	-15 092
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	124 922	143 316

¹⁾ V prosinci 2015 společnost odkoupila emisi v plné výši.

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

³⁾ Původní nominální hodnota emise (700 mil. USD) byla v listopadu 2015 snížena o zpětně odkoupené vlastní obligace v nominální hodnotě 411 mil. USD.

U úvěrů s pevnou úrokovou sazbou jsou výše uvedené úrokové sazby sazbami historickými, u úvěrů s pohyblivou úrokovou sazbou se jedná o aktuální tržní sazby. Na skutečnou úrokovou sazbu 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 2.17.

Přehled splatnosti dlouhodobých dluhů (v mil. Kč):

	2015	2014
Splátky během jednoho roku	10 628	15 092
Splátky od 1 do 2 let	3 127	10 886
Splátky od 2 do 3 let	1 929	2 872
Splátky od 3 do 4 let	3 275	1 653
Splátky od 4 do 5 let	22 069	3 033
V dalších letech	94 522	124 872
Dlouhodobé dluhy celkem	<u>135 550</u>	<u>158 408</u>

Rozpis dlouhodobých dluhů podle měn (v mil.):

	2015		2014	
	Cizí měna	Kč	Cizí měna	Kč
EUR	4 194	113 340	4 636	128 537
USD	583	14 479	991	22 622
JPY	31 440	6 483	31 438	6 001
CZK	-	1 248	-	1 248
Dlouhodobé dluhy celkem		<u>135 550</u>		<u>158 408</u>

Společnost je v souvislosti s dlouhodobými dluhy vystavena také úrokovému riziku. V následující tabulce je uveden přehled dlouhodobých dluhů s pohyblivou úrokovou sazbou k 31. 12. 2015 a 2014 rozčleněných do skupin podle termínu fixace úrokových sazeb bez vlivu zajištění (v mil. Kč):

	2015	2014
Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou stanovenou na 1 až 3 měsíce	1 198	1 219
stanovenou na 3 měsíce až 1 rok	14 615	14 563
Dlouhodobé dluhy úročené pohyblivou úrokovou sazbou celkem	15 813	15 782
Dlouhodobé dluhy úročené pevnou úrokovou sazbou	119 737	142 626
Dlouhodobé dluhy celkem	<u>135 550</u>	<u>158 408</u>

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

14. Reálná hodnota finančních nástrojů

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

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

Peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty a krátkodobé investice

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

Krátkodobé cenné papíry k obchodování

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

Finanční investice

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

Krátkodobé pohledávky a závazky

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

Krátkodobé úvěry

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

Dlouhodobé dluhy

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

Deriváty

Reálná hodnota derivátů odpovídá jejich tržní hodnotě.

Přehled účetních hodnot a stanovených reálných hodnot finančních nástrojů k 31. 12. 2015 a 2014
(v mil. Kč):

	Kate- gorie	2015		2014	
		Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Aktiva:					
Finanční investice:					
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou disponibilitou	AFS	10 098	10 098	10 166	10 166
Bankovní účty s omezenou disponibilitou	LaR	2 564	2 564	1 863	1 863
Realizovatelné majetkové cenné papíry	AFS	2 732	2 732	3 166	3 166
Ostatní dlouhodobý finanční majetek, netto	LaR	11 315	11 315	9 601	9 601
Oběžná aktiva:					
Pohledávky	LaR	40 907	40 907	46 399	46 399
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	LaR	2 964	2 964	9 511	9 511
Krátkodobé dluhové cenné papíry držené do splatnosti a termínované vklady	HTM	10 636	10 636	13 382	13 382
Realizovatelné krátkodobé majetkové cenné papíry	AFS	946	946	2 112	2 112
Ostatní oběžná aktiva	LaR	493	493	437	437
Závazky:					
Dlouhodobé dluhy vč. části splatné do jednoho roku	AC	-135 550	-153 841	-158 408	-182 401
Krátkodobé úvěry	AC	-10	-10	-7 433	-7 433
Krátkodobé závazky	AC	-70 401	-70 401	-68 043	-68 043
Deriváty:					
Deriváty zajišťující peněžní toky:					
Krátkodobé pohledávky	HFT	548	548	211	211
Dlouhodobé pohledávky	HFT	6 242	6 242	4 519	4 519
Krátkodobé závazky	HFT	-111	-111	-173	-173
Dlouhodobé závazky	HFT	-626	-626	-3 464	-3 464
Celkem deriváty zajišťující peněžní toky		6 053	6 053	1 093	1 093
Komoditní deriváty					
Krátkodobé pohledávky	HFT	19 504	19 504	21 235	21 235
Krátkodobé závazky	HFT	-16 056	-16 056	-15 502	-15 502
Celkem komoditní deriváty		3 448	3 448	5 733	5 733
Ostatní deriváty:					
Krátkodobé pohledávky	HFT	855	855	1 419	1 419
Dlouhodobé pohledávky	HFT	764	764	937	937
Krátkodobé závazky	HFT	-741	-741	-697	-697
Dlouhodobé závazky	HFT	-1 331	-1 331	-2 387	-2 387
Celkem ostatní deriváty		-453	-453	-728	-728
LaR	Úvěry a jiné pohledávky				
AFS	Realizovatelné cenné papíry				
HTM	Cenné papíry držené do splatnosti				
HFT	Finanční nástroje k obchodování nebo zajišťovací				
AC	Finanční závazky oceňované s použitím efektivní úrokové míry				

14.1. Struktura finančních nástrojů podle způsobu stanovení reálné hodnoty

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

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

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

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

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

V roce 2015 a 2014 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Hierarchie reálných hodnot finančních nástrojů k 31. 12. 2015 (v mil. Kč):

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Komoditní deriváty	19 504	672	18 832	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	6 790	2 259	4 531	-
Ostatní deriváty	1 619	13	1 606	-
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou dostupností	10 098	10 098	-	-
Realizovatelné krátkodobé majetkové cenné papíry	946	946	-	-

Závazky oceňované reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Komoditní deriváty	-16 056	-1 808	-14 248	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	-737	-2	-735	-
Ostatní deriváty	-2 072	-488	-1 584	-

Aktiva a závazky, jejichž reálná hodnota je zveřejněna

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Krátkodobé dluhové cenné papíry držené do splatnosti a termínované vklady	10 636	-	10 636	-
Dlouhodobé dluhy vč. části splatné do jednoho roku	-153 841	-113 530	-40 311	-

Hierarchie reálných hodnot finančních nástrojů k 31. 12. 2014 (v mil. Kč):

Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Komoditní deriváty	21 235	1 235	20 000	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	4 730	996	3 734	-
Ostatní deriváty	2 356	368	1 988	-
Realizovatelné dluhové cenné papíry s omezenou disponibilitou	10 166	10 166	-	-
Realizovatelné krátkodobé majetkové cenné papíry	2 112	2 112	-	-

Závazky oceňované reálnou hodnotou

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Komoditní deriváty	-15 502	-2 188	-13 314	-
Deriváty zajišťující peněžní toky	-3 637	-110	-3 527	-
Ostatní deriváty	-3 084	-96	-2 988	-

Aktiva a závazky, jejichž reálná hodnota je zveřejněna

	<u>Celkem</u>	<u>Úroveň 1</u>	<u>Úroveň 2</u>	<u>Úroveň 3</u>
Krátkodobé dluhové cenné papíry držené do splatnosti a termínované vklady	13 382	-	13 382	-
Dlouhodobé dluhy vč. části splatné do jednoho roku	-182 401	-141 286	-41 115	-

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

14.2. Zápočty finančních nástrojů

Následující tabulka uvádí přehled finančních nástrojů, u kterých byl proveden zápočet nebo které jsou předmětem vymahatelné rámcové smlouvy o zápočtech nebo obdobné smlouvy, ale u kterých nedošlo k zápočtu, k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015		2014	
	Finanční aktiva	Finanční závazky	Finanční aktiva	Finanční závazky
Deriváty	27 913	-18 864	28 321	-22 223
Ostatní finanční nástroje *	25 051	-26 682	26 317	-29 223
Kolaterály zaplacené / přijaté **	1 309	-536	3 345	-2 092
Finanční aktiva / závazky, brutto	54 273	-46 082	57 983	-53 538
Zápočet aktiv / závazků dle IAS 32	-	-	-	-
Částky vykázané na rozvaze	54 273	-46 082	57 983	-53 538
Vliv rámcových smluv o zápočtech	-34 355	34 355	-40 007	40 007
Netto hodnota po zápočtu dle rámcových smluv	19 918	-11 727	17 976	-13 531

* Ostatní finanční nástroje obsahují splatné faktury z derivátových obchodů a jsou součástí řádku Pohledávky, netto, nebo řádku Obchodní a jiné závazky.

** Kolaterály zaplacené jsou součástí řádku Pohledávky, netto, a kolaterály přijaté jsou součástí řádku Obchodní a jiné závazky.

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

Krátkodobá derivátová aktiva jsou na rozvaze součástí řádku Ostatní finanční aktiva, netto, dlouhodobá derivátová aktiva jsou součástí řádku Ostatní dlouhodobý finanční majetek, netto, krátkodobé derivátové závazky jsou součástí řádku Obchodní a jiné závazky a dlouhodobé derivátové závazky jsou součástí řádku Ostatní dlouhodobé závazky.

15. Řízení finančních rizik

Přístup k řízení rizik

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

Od roku 2005 je ve Skupině uplatňován koncept rizikového kapitálu, což umožňuje stanovovat základní strop pro dílčí rizikové limity a zejména jednotnou kvantifikaci různých druhů rizik. Hodnotu souhrnného ročního rizikového limitu (Profit@Risk) schvaluje představenstvo na základě návrhu Rizikového výboru pro každý finanční rok. Návrh limitu vychází z historické volatility zisku, výnosů a nákladů Skupiny („Top-down“ metoda). Schválená hodnota v Kč vyjadřuje maximální snížení zisku, které je na 95% hladině spolehlivosti Skupina ochotna podstupovat za účelem dosažení plánovaného ročního zisku.

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

Od roku 2009 jsou 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, uzavírání 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. Rizika přípravy a realizace investičních projektů jsou jednotně kvantifikována a kvartálně reportována dle jednotné skupinové metodiky pro řízení rizik investic.

Organizace řízení rizik

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

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

Přehled a způsob řízení rizik

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

1. Tržní rizika	2. Kreditní rizika	3. Operační rizika	4. Podnikatelská rizika
1.1 Finanční	2.1 Default dlužníka	3.1 Provozní	4.1 Strategické
1.2 Komoditní	2.2 Default dodavatele	3.2 Interní změny	4.2 Politické
1.3 Objemové	2.3 Vypořádací	3.3 Řízení likvidity	4.3 Regulační
1.4 Likvidity trhu		3.4 Bezpečnostní	4.4 Reputační

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

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

Pro veškerá jednotně kvantifikovaná rizika je stanoven dílčí rizikový limit, jehož průběžné čerpání je vyhodnocováno minimálně 1x měsíčně a je zpravidla definováno jako součet aktuální očekávané odchylky očekávaného ročního hospodářského výsledku od plánu a potenciálního rizika ztráty na 95 % spolehlivosti. Metodiky a data Skupiny umožňují dnes jednotně kvantifikovat následující rizika:

- tržní rizika: finanční (měnová, úroková a akciová) rizika, komoditní cenová (elektřina, emisní povolenky, uhlí, plyn, ropa), objemová (objem výroby elektřiny ve větrných elektrárnách);

- kreditní rizika: riziko finančních a obchodních protistran a riziko koncových zákazníků elektřiny, zemního plynu a tepla;
- operační rizika: provozní rizika jaderných a uhelných zdrojů, investiční rizika.

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

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

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

Komoditní rizika

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

Tržní finanční rizika (měnová a úroková rizika)

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

Kreditní rizika

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

Maximální kreditní expozice společnosti týkající se pohledávek a ostatních finančních nástrojů k 31. 12. 2015 a 2014 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 kreditního rizika na souhrnném ročním rizikovém limitu.

Likviditní rizika

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

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

Komoditní rizika

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

- jako indikátor rizika spojeného s finančními nástroji je zvolen měsíční parametrický VaR (95% spolehlivost), který vyjadřuje potenciální změnu reálné hodnoty kontraktů, které jsou klasifikovány jako deriváty podle IAS 39 (v ČEZ deriváty s těmito podkladovými komoditami: elektřina, emisní povolenky EUA a CER/ERU, zemní plyn, uhlí ARA, Richards Bay, Newcastle a ropa a ropné produkty);
- ve výpočtu VaR jsou zahrnuty také vysoce pravděpodobné budoucí prodeje elektřiny vlastní výroby s dodávkou v ČR pro věrné zobrazení zajišťovacího charakteru významné části existujících derivátových prodejních kontraktů elektřiny s dodávkou v Německu;
- pro výpočet volatility a korelací (mezi cenami komodit) je použita metoda SMA (Simple Moving Average) na 60 denních časových řadách;
- zdrojem tržních cen jsou zejména EEX, PXE a ICE;
- indikátor VaR ilustruje zejména vliv přecenění výše zmíněných finančních nástrojů do Výkazu zisku a ztrát.

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

	2015	2014
Měsíční VaR (95 %) – vliv změn tržních cen komodit	555	693

Měnová rizika

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

- jako indikátor měnového rizika je zvolen měsíční VaR (95% spolehlivost);
- pro výpočet VaR, založený na volatilitách a vnitřních korelacích jednotlivých uvažovaných měn, je použita metoda historické simulace VaR na 90 denních historických časových řadách;
- relevantní měnová pozice je zejména definována jako diskontovaná hodnota cizoměnových toků plynoucích ze všech kontrahovaných finančních instrumentů, z očekávaných cizoměnových provozních výnosů a nákladů v roce 2016 a z vysoce pravděpodobných očekávaných budoucích cizoměnových výnosů, nákladů a kapitálových výdajů zajišťovaných finančními instrumenty;
- 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 ztrát.

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

	2015	2014
Měsíční měnový VaR (95% spolehlivost)	93	337

Úroková rizika

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

- jako indikátor úrokového rizika je zvolen paralelní posun výnosových křivek (+10bp);
- citlivost relevantní části Výkazu zisku a ztrát 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):

	2015	2014
Úroková citlivost* na paralelní posun výnosových křivek (+10bp)	-	2

* Kladné znaménko značí vyšší nárůst úrokových výnosů oproti úrokovým nákladům.

Kreditní expozice z poskytnutých záruk k 31. 12. (v mil. Kč):

	2015	2014
Poskytnuté záruky dceřiným a společným podnikům	21 502	22 535

K 31. 12. 2015, resp. 2014, činily záruky poskytnuté dceřiným společností 18 504 mil. Kč, resp. 19 462 mil. Kč, a záruky poskytnuté společným podnikům 2 998 mil. Kč, resp. 3 073 mil. Kč.

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. 2015, resp. 2014, je červenec 2028.

Likviditní rizika

Smluvní splatnosti finančních závazků k 31. 12. 2015 (v mil. Kč):

	Vydané dluhopisy	Úvěry	Deriváty *	Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	Poskytnuté záruky **
Splátky během jednoho roku	14 445	1 495	260 895	70 401	21 502
Splátky od 1 do 2 let	6 130	1 966	27 968	-	-
Splátky od 2 do 3 let	4 934	1 959	8 457	-	-
Splátky od 3 do 4 let	6 284	1 952	3 679	-	-
Splátky od 4 do 5 let	25 056	1 945	5 998	-	-
V dalších letech	120 959	4 116	55 754	-	-
Celkem	177 808	13 433	362 751	70 401	21 502

Smluvní splatnosti finančních závazků k 31. 12. 2014 (v mil. Kč):

	Vydané dluhopisy	Úvěry	Deriváty *	Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	Poskytnuté záruky **
Splátky během jednoho roku	19 136	9 854	330 121	68 107	22 535
Splátky od 1 do 2 let	15 049	1 549	54 482	-	-
Splátky od 2 do 3 let	6 530	1 701	14 206	-	-
Splátky od 3 do 4 let	5 306	1 690	7 442	-	-
Splátky od 4 do 5 let	6 686	1 679	3 965	-	-
V dalších letech	156 915	4 440	70 057	-	-
Celkem	209 622	20 913	480 273	68 107	22 535

* Smluvní splatnosti u derivátů představují platby uskutečněné společností. Společnost u těchto nástrojů současně získá protihodnotu. Reálné hodnoty derivátů jsou uvedeny v bodě 14.

** Maximální částka záruk je vykázána v nejbližším období možného uplatnění.

K 31. 12. 2015, resp. 2014, měla společnost k dispozici nevyčerpané komitované úvěrové rámce ve výši 30,5 mld. Kč, resp. 24,4 mld. Kč.

15.3. Zajišťovací účetnictví

Společnost používá zajištění peněžních toků z vysoce pravděpodobných budoucích výnosů v EUR pro účely zajištění měnového rizika. Zajištěné peněžní toky jsou očekávány v letech 2016 až 2019. Zajišťovacím nástrojem k 31. 12. 2015, resp. 2014, jsou v tomto případě závazky z titulu emisí euroobligací a bankovních úvěrů denominovaných v EUR v celkové výši 2,9 mld. EUR, resp. 3,8 mld. EUR, a měnové forwardy a swapy. K 31. 12. 2015, resp. 2014, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů (měnových forwardů a swapů) 1 244 mil. Kč, resp. -1 749 mil. Kč.

Společnost dále používá zajištění peněžních toků z vysoce pravděpodobných budoucích nákupů emisních povolenek, které jsou očekávány v roce 2016. Zajišťovacím nástrojem k 31. 12. 2015, resp. 2014, jsou v tomto případě futures na nákup emisních povolenek odpovídající objemu 7,3 mil. tun, resp. 13,1 mil. tun emisí CO₂. K 31. 12. 2015, resp. 2014, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů 546 mil. Kč, resp. 513 mil. Kč.

Společnost dále používá zajištění peněžních toků z vysoce pravděpodobných budoucích prodejů elektřiny v České republice, které budou realizovány v letech 2017 až 2021. Jako zajišťovací nástroj slouží v tomto případě forwardy a futures na prodej elektřiny v Německu. K 31. 12. 2015, resp. 2014, činila reálná hodnota těchto zajišťovacích derivátů 4 263 mil. Kč, resp. 2 329 mil. Kč.

V roce 2015 a 2014 byly částky z titulu zajištění peněžních toků přeúčtované z vlastního kapitálu vykázány ve výsledku hospodaření v položce Tržby z prodeje elektřiny, Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami, netto, Emisní povolenky, netto, Ostatní finanční náklady a Ostatní finanční výnosy. V roce 2015, resp. 2014, bylo z titulu neefektivnosti zajištění peněžních toků zaúčtováno do výsledku hospodaření -791 mil. Kč, resp. 197 mil. Kč. V letech 2015 a 2014 byla neefektivnost způsobena především transakcemi, u kterých přestaly být zajištěné položky vysoce pravděpodobné.

16. Rezervy

V následující tabulce je uveden přehled rezerv k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015			2014		
	Dlouho- dobá	Krátko- dobá	Celkem	Dlouho- dobá	Krátko- dobá	Celkem
Jaderné rezervy	47 848	2 033	49 881	45 083	2 004	47 087
Rezerva na rekultivace skládek	986	86	1 072	1 334	84	1 418
Rezerva na emise CO ₂ (viz bod 9)	-	1 252	1 252	-	3 524	3 524
Rezerva na zaměstnanecké požitky	882	97	979	989	64	1 053
Rezerva na náhrady škod způsobených exhalacemi	-	446	446	-	447	447
Rezerva na soudní a obchodní spory	-	273	273	-	293	293
Ostatní rezervy	-	8	8	-	4	4
Celkem	49 716	4 195	53 911	47 406	6 420	53 826

16.1. Jaderné rezervy

Společnost provozuje dvě jaderné elektrárny. Jaderná elektrárna Dukovany se skládá ze čtyř bloků uvedených do provozu v letech 1985 až 1987. Jaderná elektrárna Temelín se skládá ze dvou bloků, které byly uvedeny do provozu v letech 2002 a 2003. Zákon o mírovém využívání jaderné energie a ionizujícího záření („atomový zákon“) stanovuje určité povinnosti pro dekontaminaci a demontáž (tj. vyřazování) jaderných zařízení a ukládání radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva. V souladu s atomovým zákonem musí být všechny jaderné části a zařízení jaderné elektrárny po ukončení provozu zlikvidovány. Pro potřeby stanovení výše jaderných rezerv se předpokládá, že provoz v Jaderné elektrárně Dukovany bude ukončen v roce 2027, v Temelíně pak v roce 2042. Studie pro Jadernou elektrárnu Dukovany z roku 2013 a pro Jadernou elektrárnu Temelín z roku 2014 předpokládají, že náklady na vyřazení těchto elektráren z provozu dosáhnou výše 22,4 mld. Kč a 18,4 mld. Kč. Prostředky rezervy vytvářené podle atomového zákona jsou ukládány na vázaných bankovních účtech. Tyto peněžní prostředky je možno v souladu s legislativou používat na nákup státních dluhopisů, případně je ukládat na termínovaných bankovních účtech. Všechna tato vázaná finanční aktiva jsou vykázána v rozvaze jako součást řádku Finanční aktiva s omezeným disponováním (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 a použitého paliva, dohlíží na tato úložiště a nese za ně odpovědnost. Činnost SÚRAO je financována z „jaderného účtu“, na který přispívají původci radioaktivního odpadu. Výše příspěvku je nařízením vlády stanovena na 50 Kč za jednu MWh elektřiny vyrobené v jaderné elektrárně. V roce 2015, resp. 2014, činila výše tohoto příspěvku 1 342 mil. Kč, resp. 1 516 mil. Kč. Veškeré náklady spojené s dočasným skladováním radioaktivního odpadu a použitého jaderného paliva hradí přímo jeho původce.

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

V následující tabulce je uveden rozpis jaderných rezerv k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	Rezerva			
	Vyřazení jaderného zařízení	Uložení jaderného paliva		Celkem
		Dočasné	Trvalé	
Zůstatek k 31. 12. 2013	13 560	7 191	22 890	43 641
Pohyby v roce 2014:				
Vliv inflace a reálné úrokové míry	474	252	801	1 527
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	472	-	472
Dopad změn odhadu účtovaný do výsledku hospodaření	-	156	-	156
Dopad změn odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek (viz bod 2.21)	2 559	-	954	3 513
Čerpání za běžný rok	-	-706	-1 516	-2 222
Zůstatek k 31. 12. 2014	<u>16 593</u>	<u>7 365</u>	<u>23 129</u>	<u>47 087</u>
Pohyby v roce 2015:				
Vliv inflace a reálné úrokové míry	498	221	694	1 413
Tvorba rezervy účtovaná do výsledku hospodaření	-	544	-	544
Dopad změn odhadu účtovaný do výsledku hospodaření	-	22	-	22
Dopad změn odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek (viz bod 2.21)	2 167	64	642	2 873
Čerpání za běžný rok	-	-716	-1 342	-2 058
Zůstatek k 31. 12. 2015	<u>19 258</u>	<u>7 500</u>	<u>23 123</u>	<u>49 881</u>

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

V roce 2015 a 2014 společnost zaúčtovala změnu odhadu rezervy na dočasné skladování použitého jaderného paliva v souvislosti se změnou očekávaných budoucích nákladů na skladování a změnou diskontní sazby, u rezervy na vyřazení jaderného zařízení v souvislosti se změnou diskontní sazby a u rezervy na trvalé uložení použitého jaderného paliva z důvodu úpravy očekávané výroby v jaderných elektrárnách a změny diskontní sazby.

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

16.2. Rezerva na rekultivaci skládek

V následující tabulce jsou uvedeny pohyby rezervy na rekultivace skládek k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

Zůstatek k 31. 12. 2013	1 320
Pohyby v roce 2014:	
Vliv inflace a reálné úrokové míry	46
Dopad změn odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	123
Čerpání za běžný rok	-71
Zůstatek k 31. 12. 2014	<u>1 418</u>
Pohyby v roce 2015:	
Vliv inflace a reálné úrokové míry	39
Dopad změn odhadu zvyšující dlouhodobý hmotný majetek	40
Čerpání za běžný rok	-41
Vklad do společnosti Elektrárna Tisová, a.s.	-384
Zůstatek k 31. 12. 2015	<u>1 072</u>

17. Ostatní dlouhodobé závazky

Přehled ostatních dlouhodobých závazků k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015	2014
Deriváty	1 957	5 851
Přijaté kauce	1 929	1 751
Celkem	<u>3 886</u>	<u>7 602</u>

18. Krátkodobé úvěry

Přehled krátkodobých úvěrů k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015	2014
Krátkodobé bankovní úvěry	-	7 431
Kontokorentní účty	10	2
Celkem	<u>10</u>	<u>7 433</u>

Krátkodobé úvěry jsou úročeny variabilními úrokovými sazbami. Vážená průměrná úroková sazba k 31. 12. 2015, resp. 2014, činila 0,02 %, resp. 0,31 %. Za rok 2015, resp. 2014, činila vážená průměrná úroková sazba 0,08 %, resp. 0,34 %.

19. Obchodní a jiné závazky

Přehled závazků z obchodního styku a ostatních závazků k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015	2014
Závazky z obchodního styku	24 565	25 142
Deriváty	16 908	16 372
Závazek z cashpoolingu Skupiny ČEZ a obdobné půjčky v rámci Skupiny ČEZ	41 906	39 991
Ostatní	3 735	2 910
Celkem	87 114	84 415

Informace o závazcích vůči spřízněným osobám jsou obsaženy v bodu 29.

20. Ostatní pasiva

Přehled ostatních pasiv k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015	2014
Časové rozlišení úroků	2 354	2 952
Nevyfakturované dodávky zboží a služeb	3 268	6 214
Daně a poplatky, mimo daně z příjmů	319	357
Výnosy příštích období	91	220
Celkem	6 032	9 743

21. Provozní výnosy

Přehled provozních výnosů k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Prodej elektřiny:		
Silová elektřina – tuzemsko:		
ČEZ Prodej, s.r.o.	22 210	24 431
PXE	4 920	3 365
Ostatní výnosy od tuzemských odběratelů	26 122	26 880
Ostatní	<u>3 092</u>	<u>2 439</u>
Silová elektřina – tuzemsko celkem	56 344	57 115
Silová elektřina – zahraničí	11 566	9 234
Vliv zajištění (viz bod 15.3)	758	1 290
Podpůrné a ostatní služby	<u>3 967</u>	<u>4 493</u>
Tržby z prodeje elektřiny celkem	72 635	72 132
Prodej plynu, tepla a ostatní tržby:		
Prodej plynu	5 190	4 615
Prodej tepla	2 069	2 096
Ostatní tržby	<u>1 829</u>	<u>2 170</u>
Tržby z prodeje plynu, tepla a ostatní tržby celkem	<u>9 088</u>	<u>8 881</u>
Ostatní provozní výnosy	<u>1 597</u>	<u>4 020</u>
Provozní výnosy celkem	<u><u>83 320</u></u>	<u><u>85 033</u></u>

Součástí řádky Ostatní provozní výnosy v roce 2014 je výnos z dohody o narovnání s Albánií ve výši 2 562 mil. Kč.

22. Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami, netto

Přehled zisků a ztrát z derivátových obchodů s komoditami k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obchodování s elektřinou		
Prodej – tuzemsko	5 278	7 668
Prodej – zahraničí	165 038	162 098
Nákup – tuzemsko	-4 768	-6 738
Nákup – zahraničí	-160 421	-155 218
Vliv zajištění (viz bod 15.3)	-76	-270
Změna reálných hodnot derivátů	<u>-4 611</u>	<u>-3 370</u>
Zisk z derivátových obchodů s elektřinou celkem	440	4 170
Obchodování s ostatními komoditami:		
Zisk / ztráta z derivátových obchodů s plynem	-228	412
Ztráta z derivátových obchodů s ropou	-714	-1 878
Ztráta z derivátových obchodů s uhlím	<u>-2</u>	<u>-12</u>
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami celkem	<u><u>-504</u></u>	<u><u>2 692</u></u>

V roce 2014 řádek Změna reálných hodnot derivátů obsahuje výnos ve výši 1 952 mil. Kč z titulu ukončení kontraktu s Crédit Agricole Corporate and Investment Bank.

23. Osobní náklady

Přehled osobních nákladů k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015		2014	
	Celkem	Orgány a vedení společnosti ¹⁾	Celkem	Orgány a vedení společnosti ¹⁾
Mzdové náklady včetně odměn orgánů společnosti	-3 642	-224	-4 191	-296
Opční smlouvy	-31	-31	-26	-26
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	-1 169	-37	-1 313	-48
Ostatní osobní náklady	-349	-16	-557	-43
Osobní náklady celkem	-5 191	-308	-6 087	-413

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

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

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

K 31. 12. 2015, resp. 2014, byla členům představenstva a vybraným manažerům přiznána opční práva na nákup 2 391 tis. ks, resp. 2 575 tis. ks akcií společnosti.

Členové představenstva a vybraní manažeři mají nárok na získání opčních práv ke kmenovým akciím společnosti za podmínek uvedených v opční smlouvě. Podle pravidel pro poskytování opčních práv jsou členům představenstva a vybraným manažerům po dobu výkonu funkce každý rok přidělovány opce na určitý počet akcií společnosti. Kupní cena akcie je stanovena jako vážený průměr z cen, za které byly uskutečněny obchody s akciemi společnosti na regulovaném trhu v České republice v době jednoho měsíce před dnem daného ročního přídělu. Beneficiet je oprávněn vyzvat společnost k převedení akcií nejvýše v počtu kusů odpovídajících danému přídělu opcí, a to vždy nejdříve po dvou letech a nejpozději do poloviny čtvrtého roku od každého přídělu opcí. Právo na opce je omezeno tak, že zhodnocení akcií společnosti může činit maximálně 100 % oproti kupní ceně a beneficiet je povinen držet na svém majetkovém účtu takový počet kusů akcií nabytých na základě výzvy k převodu, který odpovídá hodnotě 20 % zisku dosaženého v den výzvy, a to až do ukončení opčního programu.

V roce 2015, resp. 2014, zaúčtovala společnost osobní náklady související s přiznanými opcemi ve výši 31 mil. Kč, resp. 26 mil. Kč.

V následující tabulce jsou uvedeny změny v počtu přiznaných opcí, k nimž došlo během roku 2015 a 2014, a vážené průměry opčních cen akcií:

	Počet opcí			Průměrná cena Kč za akcii
	Předsta- venstvo tis. ks	Vybraní manažeři tis. ks	Celkem tis. ks	
Počet opcí k 31. 12. 2013	1 622	766	2 388	704,84
Přiznané opce	610	177	787	586,77
Přesuny v kategoriích	-120	120	-	764,34
Zaniklé opce	-285	-315	-600	814,75
Počet opcí k 31. 12. 2014 ¹⁾	1 827	748	2 575	643,14
Přiznané opce	550	175	725	541,45
Uplatněné opce ²⁾	-100	-20	-120	565,54
Zaniklé opce	-457	-332	-789	749,16
Počet opcí k 31. 12. 2015 ¹⁾	1 820	571	2 391	581,18

¹⁾ K 31. 12. 2015, resp. 2014, byly splněny veškeré podmínky pro uplatnění opcí v celkovém množství 988 tis. ks, resp. 1 128 tis. ks. K 31. 12. 2015, resp. 2014, činila průměrná cena opcí, které bylo možno uplatnit, 602,30 Kč za akcii, resp. 737,24 Kč za akcii.

²⁾ V roce 2015 činila průměrná tržní cena akcií k datu uplatnění opcí 635,79 Kč za akcii.

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

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

	2015	2014
Vážený průměr předpokladů:		
Dividendový výnos	4,2 %	4,6 %
Očekávaná volatilita	22,8 %	23,2 %
Střednědobá bezriziková úroková míra	0,3 %	0,5 %
Očekávaná doba pro uplatnění opcí (roky)	1,4	1,4
Tržní cena akcií k datu přidělení opcí (Kč na akcii)	523,1	571,2
Průměrná reálná hodnota opce k datu přidělení (Kč na opci)	36,7	42,3

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

V následujícím přehledu jsou uvedeny počty přiznaných opcí na akcie (v tis. ks) k 31. 12. 2015 a 2014, členěné dle rozmezí opčních cen:

	2015	2014
450 – 650 Kč za akcii	1 967	1 387
650 – 900 Kč za akcii	424	1 188
Celkem	<u>2 391</u>	<u>2 575</u>

K 31. 12. 2015, resp. 2014, činila průměrná zbývající smluvní doba do uplatnění opcí 1,9 roku, resp. 1,8 roku.

24. Ostatní provozní náklady

Přehled ostatních provozních nákladů k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015	2014
Služby	-5 407	-6 554
Změna stavu rezerv a opravných položek	1 628	1 191
Daně a poplatky	-1 677	-1 852
Odpis pohledávek	-28	-4
Cestovné	-61	-74
Poskytnuté dary	-120	-152
Ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného majetku	-11	-6
Ztráta z prodeje materiálu	-	-20
Placené pokuty a úroky z prodlení	-323	-8
Ostatní	-1 055	-930
Celkem	<u>-7 054</u>	<u>-8 409</u>

Součástí řádku Daně a poplatky je odvod na jaderný účet (viz bod 16). Ve výši tohoto odvodu je čerpána rezerva na trvalé uložení použitého jaderného paliva. Čerpání rezervy je součástí řádku Změna stavu rezerv a opravných položek.

25. Výnosové úroky

Výnosové úroky dle kategorií finančních nástrojů k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015	2014
Úvěry a pohledávky	614	842
Cenné papíry držené do splatnosti	26	82
Realizovatelné cenné papíry	214	262
Bankovní účty	232	256
Celkem	<u>1 086</u>	<u>1 442</u>

26. Ostatní finanční náklady

Přehled ostatních finančních nákladů k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015	2014
Opravné položky k finančnímu majetku	-4 491	-9 010
Ztráta z derivátů	-	-418
Náklady na zpětný odkup dluhopisů	-843	-509
Ostatní	-104	-121
Celkem	-5 438	-10 058

27. Ostatní finanční výnosy

Přehled ostatních finančních výnosů k 31. 12. 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	2015	2014
Přijaté dividendy	25 099	20 697
Zisk z derivátů	419	-
Zisk z prodeje realizovatelného finančního majetku	422	101
Vrácená darovací daň z přidělených povolenek ¹⁾	3 807	-
Ostatní	161	143
Celkem	29 908	20 941

¹⁾ Na základě rozhodnutí Odvolacího finančního ředitelství došlo v listopadu 2015 k vrácení části darovací daně z emisních povolenek zaplacené v letech 2011 a 2012.

28. Daň z příjmů

Daň z příjmů právnických osob za rok 2015 a 2014 byla v souladu se zákonem o daních z příjmů stanovena za použití sazby 19 %.

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

Složky daně z příjmů (v mil. Kč):

	2015	2014
Splatná daň z příjmů	-1 312	-1 189
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	-6	-5
Odložená daň z příjmů	249	-584
Celkem	-1 069	-1 778

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Zisk před zdaněním	29 184	22 688
Zákonná sazba daně z příjmů	19 %	19 %
„Předpokládaný“ náklad na daň z příjmů	-5 545	-4 311
Úpravy:		
Daňově neuznatelné rezervy a opravné položky, netto	-1 060	-1 608
Daňově neuznatelné náklady související s držbou podílů	-16	-23
Nezdanitelný výnos z dohody o narovnání s Albánií	-	454
Osvobození od daně z přijatých dividend	4 765	3 932
Daňově neuznatelný náklad z opčních práv	-6	-5
Nezdanitelný zisk z prodeje podílů v dceřiných společnostech	-23	5
Darovací daň z emisních povolenek	723	-
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	-6	-4
Ostatní daňově neuznatelné položky, netto	99	-218
Daň z příjmů	<u>-1 069</u>	<u>-1 778</u>
Efektivní daňová sazba	<u>4 %</u>	<u>8 %</u>

Odložený daňový závazek byl v roce 2015 a 2014 vypočten následujícím způsobem (v mil. Kč):

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jaderné rezervy	7 894	7 424
Ostatní rezervy	676	1 198
Opravné položky	667	562
Odložená daň vykázaná ve vlastním kapitálu	28	1 879
Ostatní přechodné rozdíly	119	161
Odložená daňová pohledávka celkem	<u>9 384</u>	<u>11 224</u>
Rozdíl mezi daňovými a účetními zůstatkovými cenami dlouhodobého majetku	-19 707	-19 477
Odložená daň vykázaná ve vlastním kapitálu	-196	-277
Ostatní přechodné rozdíly	-624	-1 094
Odložený daňový závazek celkem	<u>-20 527</u>	<u>-20 848</u>
Odložený daňový závazek celkem, netto	<u>-11 143</u>	<u>-9 624</u>

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

	2015			2014		
	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účtovaná do vlastního kapitálu	11 922	-2 265	9 657	4 889	-929	3 960
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření	-1 954	371	-1 583	-3 950	751	-3 199
Odúčtování zajištění peněžních toků do aktiv	-230	43	-187	-95	18	-77
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu	-429	82	-347	711	-135	576
Celkem	9 309	-1 769	7 540	1 555	-295	1 260

29. Spřízněné osoby

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

Pohledávky a závazky vůči spřízněným osobám k 31. 12. 2015, resp. 2014 (v mil. Kč):

	Pohledávky k 31. 12.		Závazky k 31. 12.	
	2015	2014	2015	2014
Akcez Enerji A.S.	10	119	-	-
Baltic Green Construction sp. z o.o.	302	-	-	-
CEZ Bulgaria EAD	103	102	2	1
CEZ Bulgarian Investments B.V.	-	-	370	110
CEZ Distributie S.A.	3 524	-	-	-
CEZ Hungary Ltd.	312	230	49	38
CEZ Chorzów S.A. ¹⁾	168	74	1	1
CEZ International Finance B.V.	-	-	1 383	1 189
CEZ MH B.V.	-	-	2 511	2 238
CEZ Poland Distribution B.V.	108	41	2	-
CEZ Polska sp. z o.o.	3	19	843	539
CEZ Romania S.A.	179	178	712	1 476
CEZ Silesia B.V. ²⁾	-	-	2 332	2 373
CEZ Skawina S.A. ³⁾	228	181	101	91
CEZ Slovensko, s.r.o.	852	353	8	85
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	129	35	6	6
CM European Power International B.V.	86	199	-	-
CM European Power Slovakia s.r.o.	494	507	-	-
ČEZ Bohunice a.s.	-	-	198	208
ČEZ Distribuce, a. s.	9 294	7 763	7 488	5 962
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	11	10	5 128	5 316
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	18	1	249	255
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	18	201	232	601
ČEZ ESCO, a.s.	-	-	339	400
ČEZ ICT Services, a. s.	89	27	634	884
ČEZ Inženýring, s.r.o.	1	1	125	97
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	12	14	753	660
ČEZ Nová energetika, a.s.	336	7	24	-
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	12	23	149	31
ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.	-	2	311	360
ČEZ Prodej, s.r.o.	4 140	4 314	12 003	11 222
ČEZ Teplárenská, a.s.	177	197	309	224
ČEZ Zákaznické služby, s.r.o.	2	-	83	143
Eco-Wind Construction S.A.	419	363	-	-
Elektrárna Dětmorovice, a.s.	349	247	1 398	1 887
Elektrárna Počerady, a.s.	302	743	6 167	5 944
Elektrárna Tisová, a.s.	62	-	246	15
Energetické centrum, s.r.o.	104	152	17	-
Energotrans, a.s.	332	245	303	650
M. W. Team Invest S.R.L.	877	1 019	-	-
Ovidiu Development S.R.L.	7 830	8 061	28	58
Revitrans, a.s.	129	21	81	1
SD-Kolejová doprava, a.s.	1	5	216	103
Severočeské doly a.s.	212	667	643	530
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	623	1 185	1 121	2 132
Telco Pro Services, a. s.	9	2	244	249
Tomis Team S.A. ⁴⁾	237	473	48	79
ÚJV Řež, a. s.	1	1	185	211
Ostatní	244	349	317	213
Celkem	32 339	28 131	47 359	46 582

Celkové prodeje spřízněným osobám a nákupy od spřízněných osob za rok 2015 a 2014 (v mil. Kč):

	Prodeje spřízněným osobám		Nákupy od spřízněných osob	
	2015	2014	2015	2014
CEZ Bulgaria EAD	151	218	1	2
CEZ Distributie S.A.	304	-	-	-
CEZ Hungary Ltd.	1 672	1 371	7	20
CEZ Chorzów S.A. ¹⁾	195	101	6	-
CEZ Polska sp. z o.o.	5	98	-	-
CEZ Romania S.A.	122	182	-	-
CEZ Skawina S.A. ³⁾	302	194	1 184	1 022
CEZ Slovensko, s.r.o.	3 206	2 899	26	298
CEZ Srbija d.o.o.	244	153	285	160
CEZ Trade Bulgaria EAD	123	162	205	202
CEZ Trade Polska sp. z o.o.	1 858	505	47	14
CEZ Vanzare S.A.	473	97	-	-
ČEZ Distribuce, a. s.	472	620	127	131
ČEZ Distribuční služby, s.r.o.	73	108	1	24
ČEZ Energetické produkty, s.r.o.	13	6	493	596
ČEZ Energetické služby, s.r.o.	15	8	89	115
ČEZ Energo, s.r.o.	17	32	251	10
ČEZ ENERGOSERVIS spol. s r.o.	35	38	963	1 755
ČEZ ICT Services, a. s.	62	56	1 303	1 782
ČEZ Inženýring, s.r.o.	12	5	161	59
ČEZ Korporátní služby, s.r.o.	78	44	512	667
ČEZ Obnovitelné zdroje, s.r.o.	3	7	267	277
ČEZ Prodej, s.r.o.	27 613	29 433	2 034	3 177
ČEZ Teplárenská, a.s.	1 829	1 749	183	155
Elektrárna Dětmorovice, a.s.	1 011	964	3 392	3 215
Elektrárna Počerady, a.s.	3 012	2 787	5 113	7 384
Elektrárna Tisová, a.s.	131	-	340	-
Energotrans, a.s.	1 255	920	1 223	1 216
LOMY MOŘINA spol. s r.o.	-	-	168	186
MARTIA a.s.	4	1	69	44
OSC, a.s.	-	-	129	124
Ovidiu Development S.R.L.	221	244	307	276
SD-Kolejová doprava, a.s.	16	13	885	790
Severočeské doly a.s.	82	105	4 393	4 438
ŠKODA PRAHA Invest s.r.o.	10	90	5 090	8 987
Tomis Team S.A. ⁴⁾	89	92	604	348
ÚJV Řež, a. s.	3	2	389	476
Ostatní	328	387	150	93
Celkem	45 039	43 691	30 397	38 043

¹⁾ V roce 2015 došlo ke změně právní formy společnosti Elektrociepłownia Chorzów ELCHO sp. z o.o. na akciovou společnost a ke změně názvu společnosti na CEZ Chorzów S.A.

²⁾ Společnost CEZ Chorzów B.V. sfúzovala s nástupnickou společností CEZ Silesia B.V. s účinností fúze k 30. 12. 2015.

³⁾ V roce 2015 byla společnost Elektrownia Skawina S.A. přejmenována na CEZ Skawina S.A.

⁴⁾ V roce 2015 došlo ke změně právní formy společnosti Tomis Team S.R.L. na akciovou společnost.

Společnost a některé dceřiné společnosti jsou zahrnuty v systému „cashpooling“. Závazek k dceřiným společnostem z tohoto titulu a obdobných půjček je zahrnut v Obchodních a jiných závazcích (viz bod 19).

Informace o odměnách členů orgánů a vedení společnosti jsou obsaženy v bodu 23.

30. Informace o segmentech

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

31. Čistý zisk na akcii

	2015	2014
Čítatel – základní a zředěný (v mil. Kč)		
Zisk po zdanění	28 115	20 910
Jmenovatel (v tis. ks akcií)		
Základní:		
Průměrný počet kmenových akcií v oběhu	534 193	534 115
Ředící efekt opčních smluv	84	64
Zředěný:		
Upravený průměrný počet akcií	534 277	534 179
Čistý zisk na akcii (Kč na akcii)		
Základní	52,6	39,1
Zředěný	52,6	39,1

32. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Investiční výstavba

Společnost realizuje dlouhodobý investiční program. Náklady na investiční výstavbu pro období následujících pěti let se k 31. 12. 2015 odhadují takto (v mld. Kč):

2016	17,7
2017	11,8
2018	10,8
2019	11,2
2020	12,4
Celkem	63,9

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

Plán investiční výstavby společnost pravidelně reviduje, skutečné náklady na ni se však mohou od výše uvedených údajů lišit. K 31. 12. 2015 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 max. 8 mld. Kč za každou jednotlivou jadernou událost, v případě ostatních jaderných zařízení a přepravy čerstvého jaderného paliva je odpovědnost omezena na částku 2 mld. Kč. Ze zákona dále vyplývá povinnost provozovatele jaderné elektrárny uzavřít pojištění odpovědnosti spojené s provozováním jaderné elektrárny v minimální výši limitu plnění 2 mld. Kč, resp. v případě jiných činností (jako např. přeprava) 300 mil. Kč. Společnost má uzavřena všechna tato povinná pojištění s Českou pojišťovnou a.s. (zastupující Český jaderný pojišťovací pool) a European Liability Insurance for the Nuclear Industry.

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

33. Události po datu účetní závěrky

Dne 22. 1. 2016 došlo k převedení úvěrů poskytnutých European Investment Bank (EIB) rumunské dceřiné společnosti Tomis Team S.A. na společnost. Tímto krokem vznikl společnosti závazek vůči EIB ve výši 167,7 mil. EUR a pohledávka vůči Tomis Team S.A.

Dne 9. 2. 2016 byl poskytnut společnosti Tomis Team S.A. úvěr ve výši 185 mil. EUR. Dne 19. 2. 2016 proběhla valná hromada společnosti Tomis Team S.A., na které bylo rozhodnuto, že dojde ke zvýšení základního kapitálu o 154 mil. EUR nepeněžitým vkladem formou kapitalizace pohledávky vzniklé z poskytnutého úvěru. Tímto krokem se zvýšil podíl společnosti na základním kapitálu na 99,999999 %.

Dne 9. 2. 2016 byl poskytnut společnosti Ovidiu Development S.R.L. úvěr ve výši 117 mil. EUR. Dne 19. 2. 2016 proběhla valná hromada společnosti Ovidiu Development S.R.L., na které bylo rozhodnuto, že dojde ke zvýšení základního kapitálu o 159 mil. EUR nepeněžitým vkladem formou kapitalizace pohledávek z poskytnutých úvěrů. Tímto krokem se zvýšil podíl společnosti na základním kapitálu na 99,96 %.

V únoru a březnu 2016 společnost vydala ve čtyřech tranších v rámci stávajícího Euro Medium Term Note programu dvouletou private placement emisi dluhopisů s proměnlivou úrokovou sazbou v celkové nominální výši 200 mil. EUR a kuponem 3M EURIBOR plus 0,55 %.

Od rozvahového dne došlo k výraznému poklesu tržních cen elektřiny, které představují významný předpoklad v odhadu zpětně získatelných hodnot dlouhodobých aktiv společnosti (viz bod 3).

Tato účetní závěrka byla schválena k vydání dne 18. 4. 2016:

Daniel Beneš
Předseda představenstva

Martin Novák
Místopředseda představenstva