Výroční zpráva ČEPS, a.s.
ČEPS, a.s. Annual Report

2018

VEDEME ELEKTŘINU
NEJVYŠŠÍHO NAPĚTÍ

čeps

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva . . . 2
Finanční a provozní ukazatele . . . 5
Strategie společnosti . . . 9
Profil společnosti . . . 11
Orgány společnosti . . . 13
Významné události roku 2018 . . . 27
Zpráva o podnikatelské činnosti ČEPS, a.s., a stavu jejího majetku . . . 36
Vnitřní a vnější vztahy společnosti . . . 48
Výsledky hospodaření za rok 2018 . . . 53
Finanční část . . . 60
Individuální účetní závěrka zpracovaná v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií k 31. 12. 2018 . . . 61
Konsolidovaná účetní závěrka zpracovaná v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií k 31. 12. 2018 . . . 90
Důležité údaje a skutečnosti po účetní závěrce společnosti . . . 123
Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti ČEPS, a.s. . . . 124
Zpráva o vztazích . . . 129
Rejstřík pojmů a zkratek . . . 138
Odpovědnost za Výroční zprávu ČEPS, a.s. . . . 142
Identifikační a kontaktní údaje . . . 142

Úvodní slovo předsedy představenstva

Úvodní slovo předsedy představenstva
Finanční a provozní ukazatele
Strategie společnosti
Profil společnosti
Orgány společnosti
Významné události roku 2018
Zpráva o podnikatelské činnosti ČEPS, a.s., a stavu jejího majetku
Vnitřní a vnější vztahy společnosti
Výsledky hospodaření za rok 2018
Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2018
Konsolidovaná účetní závěrka k 31. 12. 2018
Důležité údaje a skutečnosti po účetní závěrce společnosti
Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti ČEPS, a.s.
Zpráva o vztazích
Rejstřík pojmů a zkratek
Odpovědnost za výroční zprávu
Identifikační a kontaktní údaje

Vážený akcionáři, vážení zaměstnanci, vážení partneři,

v uplynulém roce společnost ČEPS oslavila dvacáté výročí svého založení. Na prvním místě bych tedy rád poděkoval všem, kteří se v této samostatné historii podíleli na jejím provozu a rozvoji. Vyzdvihuji práci a úsilí současných i bývalých zaměstnanců, děkuji za podporu akcionáři a za spolupráci všem partnerům.

Česká přenosová soustava se za dvě desetiletí své samostatné existence pod hlavičkou ČEPS změnila v moderní, technologicky vyspělou společnost a nadále v tomto trendu pokračuje. Hraje klíčovou úlohu pro český průmysl a s úspěchem plní své zásadní poslání, tedy provozovat českou páteřní elektroenergetickou soustavu bezpečně a spolehlivě. Aktivně reaguje na změny v českém i evropském energetickém sektoru a pracuje na úkolech, které s sebou tyto změny přinášejí.

Za uplynulá dvě desetiletí společnost ČEPS úspěšně prošla liberalizací evropského i českého trhu s elektřinou a zvládla rostoucí nároky v rámci evropské legislativy. Kompletně modernizovala všech 1 909 km vedení o napěťové hladině 220 kV a více než 200 km vedení 400 kV, vybudovala 300 km nových vedení. Postupnou obnovou technologie a přechodem na dálkové ovládání prošly rovněž všechny rozvodny přenosové soustavy, řada nových byla uvedena do provozu. Rozvoj a modernizace soustavy přitom hrají zásadní roli při plnění výzev spojených s rychlými změnami v energetickém sektoru v podobě nástupu nových technologií, změny zdrojového mixu, růstu spotřeby a zatížení sítě i požadavků plynoucích z mezinárodní spolupráce v rámci evropských propojených soustav.

V roce 2018 Skupina ČEPS nadále pokračovala v realizaci investičního plánu. Byla dokončena například modernizace a rozšíření zapouzdřené, plynem izolované rozvodny na pražském Chodově, která zajišťuje spolehlivé napájení hlavního města Prahy a přilehlé oblasti středních Čech a v budoucnu přispěje také na pokrytí rostoucích požadavků spotřeby elektřiny v těchto regionech. Završena byla i modernizace vedení z rozvodny Nošovice na státní hranici se Slovenskem (dále rozvodna Varín).

Z nejdůležitějších rozpracovaných či připravovaných investičních záměrů lze jmenovat pětici projektů tzv. společného zájmu (PCI – Projects of Common Interest). V loňském roce společnost ČEPS zahájila výstavbu zaústění vedení s označením V413 do rozvodny Mírovka u Havlíčkova Brodu, která je důležitá z národního i evropského hlediska, pokračovaly práce na modernizaci a rozšíření rozvodny Kočín v jižních Čechách. Mezi projekty společného zájmu patří i propojení (vy)budovaných rozvoden 420 kV Vernéřov a Vítkov, které umožní i budoucí realizaci projektu výstavby vedení do rozvodny Přeštice. Všechny tyto projekty z pohledu naší přenosové soustavy podpoří další rozvoj okolních regionů, přinesou usměrnění toku výkonu v přenosové soustavě, zvýšení hospodárnosti jejího provozu i další zvýšení spolehlivosti a bezpečnosti dodávek elektřiny s ohledem na zvýšení propojenosti evropské přenosové soustavy.

Dlouhodobý investiční program společnosti umožňuje stabilní finanční situace, striktní nákladová kontrola a dobré hospodářské výsledky. Tyto faktory sehrály stěžejní roli také při obhajobě vysokého ratingu A1 s pozitivním výhledem, které společnosti ČEPS v roce 2018 potvrdila agentura Moody´s.

„V roce 2018 nadále pokračovala realizace investičního plánu. Byla dokončena například modernizace a rozšíření zapouzdřené, plynem izolované rozvodny na pražském Chodově, která zajišťuje spolehlivé napájení hlavního města Prahy a přilehlé oblasti středních Čech.“

Úvodní slovo předsedy představenstva
Finanční a provozní ukazatele
Strategie společnosti
Profil společnosti
Orgány společnosti
Významné události roku 2018
Zpráva o podnikatelské činnosti ČEPS, a.s., a stavu jejího majetku
Vnitřní a vnější vztahy společnosti
Výsledky hospodaření za rok 2018
Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2018
Konsolidovaná účetní závěrka k 31. 12. 2018
Důležité údaje a skutečnosti po účetní závěrce společnosti
Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti ČEPS, a.s.
Zpráva o vztazích
Rejstřík pojmů a zkratek
Odpovědnost za výroční zprávu
Identifikační a kontaktní údaje

Odborníci společnosti ČEPS se v uplynulém roce rovněž intenzivně podíleli na formování společného evropského trhu na regionální a evropské úrovni. Jsme aktivní jak na půdě evropské asociace ENTSO-E, kde máme své zastoupení v nejvyšších orgánech (ENTSO-E Board a Assembly) a v řadě pracovních skupin, tak ve všech významných regionálních projektech a platformách, které nadále prohlubují propojování trhů a umožňují splnění příslušných legislativních předpisů. Za zásadní pokrok dosažený v roce 2018 považujeme rozdělení společné obchodní zóny Rakouska a Německa na trhu s elektřinou k 1. říjnu 2018. Tím došlo k dovršení mnohaletého úsilí společnosti ČEPS o nastavení rovného prostředí při obchodování s elektřinou v mezinárodním kontextu.

Rok 2018 se rovněž nesl v duchu intenzivního projednávání návrhu legislativního balíčku s názvem „Čistá energie pro všechny Evropany“ (Clean Energy Package for All Europeans) Evropské komise. Balíček přináší zásadní změny a celkově směřuje k centralizaci energetického sektoru EU. Zástupci ČEPS velmi aktivně spolupracovali s národními institucemi při hájení zájmů České republiky, které byly reflektovány i ve společné pozici asociace ENTSO-E.

Vysoká odbornost a know-how zaměstnanců společnosti ČEPS došla svého uplatnění rovněž na poli výzkumu a inovací, zejména v oblasti řešení problematiky digitalizace a decentralizované výroby elektrické energie. Odborníci společnosti ČEPS aktivně působí v řadě národních a mezinárodních výzkumných projektů, v uplynulém roce ČEPS stanula v čele mezinárodní pracovní skupiny zaměřené na digitalizaci při Výboru pro výzkum, vývoj a inovace (Research, Development and Innovation committee) pod ENTSO-E.

V roce 2019 čeká skupinu ČEPS řada úkolů. Příprava české přenosové soustavy na budoucí výzvy v energetickém sektoru, její rozvoj a modernizace a zabezpečení spolehlivých dodávek elektrické energie při zachování optimálního poměru ceny a výkonu přitom nadále budou těmi základními z nich.

Ing. Martin Durčák
předseda představenstva ČEPS, a.s.

Finanční a provozní ukazatele

Základní finanční ukazatele

	m. j.	2018*	2017*	2016*	2015*	2014*	2013*
Výnosy celkem	mil. Kč	14 361	14 154	12 630	13 075	13 386	14 734
Náklady celkem před zdaněním	mil. Kč	11 754	11 059	10 816	9 992	12 036	12 452
Výkonová spotřeba	mil. Kč	11 731	11 017	10 803	11 497	12 058	12 490
Zisk před zdaněním	mil. Kč	2 607	3 095	1 814	3 083	1 350	2 282
Daň z příjmů	mil. Kč	294	634	397	380	318	445
Zisk po zdanění	mil. Kč	2 313	2 461	1 417	2 703	1 032	1 837
Bilanční suma	mil. Kč	41 513	38 094	36 913	36 752	32 682	31 387
Dlouhodobý majetek	mil. Kč	36 195	35 535	34 522	32 703	29 136	26 051
Oběžná aktiva	mil. Kč	4 718	2 002	1 757	3 462	3 038	4 744
Vlastní kapitál	mil. Kč	29 411	28 098	26 137	25 319	25 012	23 990
Základní kapitál (zapsaný v obchodním rejstříku)	mil. Kč	10 535	10 535	10 535	10 535	10 535	10 535
Investiční výdaje (bez finančních investic)	mil. Kč	3 054	3 598	4 578	5 275	5 278	3 022
Odpisy	mil. Kč	2 423	2 383	2 201	2 060	2 062	2 052
EPS (čistý zisk na akcii)	Kč	13	14	8	15	6	10
ROE (rentabilita vlastního kapitálu netto)	%	8	9	5	11	4	8
ROA (rentabilita celkových aktiv netto)	%	6	6	4	7	3	6
Krátkodobý finanční majetek k 31. 12. 2018	mil. Kč	3 801	1 043	765	2 522	2 048	3 715
Zisk před zdaněním na zaměstnance	tis. Kč	3 601	5 800	3 997	6 146	2 714	4 753
Fyzický počet zaměstnanců k 31. 12. 2018	osoby	724	703	696	665	629	603

** hodnoceno konsolidovaně dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)*

Technicko-obchodní ukazatele

	m. j.	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Množství elektřiny přenesené PS na výstupu GWh (včetně systémového tranzitu)	GWh	65 825	67 442	62 914	65 570	63 430	62 462	63 572	62 254	58 164	58 480	57 984
Přenesená elektřina včetně systémového tranzitu GWh na jednoho zaměstnance	GWh	117,5	124,9	122,2	131,4	132,4	130,4	137,3	132,2	126,4	125,6	131,8
Ztráty v PS	GWh	1 139	1 212	963	1 007	831	791	833	784	672	699	731
% měrných ztrát (ztráty/energie na vstupu do PS)	%	1,70	1,77	1,51	1,51	1,29	1,25	1,29	1,24	1,1	1,2	1,2
Dodržení kvality regulace f a P v čase:												
a) elektrická práce (do 20 MWh)	%	99,0	99,1	97,77	98,3	98,6	98,6	98,4	98,7	98,7	98,5	98,46
b) elektrický výkon (do 100 MW)	%	96,66	96,58	96,33	96,1	96,2	96,1	96,46	97,25	98,19	97,13	97,32
Celkový instalovaný výkon transformátorů	MVA	26 100	25 850	21 980	21 980	21 780	20 380	20 180	19 980	18 830	18 630	18 580
Délka tras vedení v provozu celkem	km	4 496	4 496	4 496	4 413	4 402	4 402	4 402	4 402	4 395	4 406	4 406
z toho:												
Délka vedení 400 kV	km	3 103	3 103	3 102	3 020	3 008	3 008	3 008	3 008	2 979	2 979	2 979
Délka vedení 220 kV	km	1 349	1 349	1 349	1 349	1 349	1 349	1 349	1 349	1 371	1 371	1 371
Délka vedení 110 kV	km	45	45	45	45	45	45	45	45	45	56	56
Rozvinutá délka tras vedení v provozu celkem		5 728	5 728	5 717	5 610	5 503	5 503	5 501	5 501	5 472	5 483	5 483
z toho:												
Délka vedení 400 kV	km	3 735	3 735	3 724	3 617	3 510	3 510	3 508	3 508	3 479	3 479	3 479
Délka vedení 220 kV	km	1 909	1 909	1 909	1 909	1 910	1 910	1 910	1 910	1 910	1 910	1 910
Délka vedení 110 kV	km	84	84	84	84	83	83	83	83	83	94	94
Transformátory 400/400 kV (PST)	ks	4	4									
Transformátory 400/220 kV	ks	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
Transformátory 400/110 kV	ks	50	49	48	48	47	46	46	46	44	44	44
Transformátory 220/110 kV	ks	20	21	21	21	21	21	21	21	20	20	20
Rozvodny 400 kV	ks	28	28	26	26	26	26	26	26	24	24	24
Rozvodny 220 kV	ks	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14
Rozvodny 110 kV	ks	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

11968 MW

28/02/2018
21–22 hod.

Roční maximum
okamžité spotřeby ČR
(dle definice ENTSO-E 11 142 MW)

Roční minimum
okamžité spotřeby ČR
(dle definice ENTSO-E 4 618 MW)

5171 MW

08/07/2018
05–06 hod.

3

Strategie společnosti

Strategie ČEPS byla v roce 2018 aktualizována s ohledem na současný vývoj elektroenergetiky zejména v oblasti decentralizace, akumulace a digitalizace. Zároveň reflektovala vývoj v oblasti evropské legislativy (síťových nařízení a návrhu tzv. zimního balíčku) a implementaci výstupů opatření vycházejících z NAP SG.

Třemi základními pilíři strategie firmy bylo zajištění vysokých standardů bezpečnosti a spolehlivosti provozování přenosové soustavy, ekonomické aspekty fungování ČEPS, a.s., a rozvoj a integrace energetických trhů.

Pokračoval také rozvoj přeshraniční spolupráce s provozovateli propojených přenosových soustav a to jak bilaterálně, tak v rámci mezinárodních projektů a asociací, jakými jsou např. ENTSO-E a TSC. ČEPS, a.s., měla zároveň zástupce ve všech prioritních pracovních skupinách ENTSO-E. ČEPS, a.s., byla také aktivní na poli inovací a R&D a to jak v České republice, tak v rámci ENTSO-E.

Výzvy pro rok 2018

Mezi hlavní výzvy patřily aktivity v oblasti inovačních trendů a jejich zohlednění ve strategii skupiny. Velký význam mělo pokračování v projektu NAP SG v podobě implementace dosavadních výstupů a pilotních projektů. Důležité pro rozvoj společnosti bylo také sledování inovačních trendů, nových technologií a digitalizace a vytváření strategií v těchto oblastech.

ASEK

ČEPS, a.s., průběžně pracuje na naplňování požadavků vyplývajících ze státní energetické koncepce, která vyjadřuje priority ČR v oblasti energetiky.

Zabezpečení růstu společnosti

Hodnocení růstu společnosti z pohledu ekonomických parametrů je založeno na metodě DCF a ukazateli EVA. ČEPS, a.s., dosahuje v této oblasti stabilně dobrých výsledků. Společnost dlouhodobě vykazuje velmi nízkou hodnotu zadlužení. V lednu 2018 bylo dosaženo ratingu A1 od společnosti Moody’s a v listopadu 2018 došlo k obhájení tohoto hodnocení.

Pozornost je věnována strategii lidských zdrojů, společnost aktivně spolupracuje s vysokými školami, pořádá Letní školu pro studenty a spoluorganizuje Energetickou olympiádu.

Rozvoj PS

Společnost ČEPS zahájila výstavbu zaústění doposud nejdelšího vedení zvn v ČR linky V413 (Řeporyje – Prosenice) do rozvodny Mírovka u Havlíčkova Brodu. Rozdělení téměř třísetkilometrového vedení spojujícího okraj Prahy a Olomoucký kraj významně přispěje k zajištění spolehlivého provozu české přenosové soustavy. Dokončení projektu se plánuje v roce 2019.

Výkonová přiměřenost

V roce 2018 byla vydána zpráva hodnotící stav výkonové přiměřenosti ČR s názvem "Hodnocení přiměřenosti výrobních kapacit ES ČR do roku 2030". Výstupy zprávy byly konzultovány s MPO a jsou dostupné na webových stránkách ČEPS i MPO. Hodnocení je prováděno v souladu s metodikou ENTSO E tak, aby byly výsledky využitelné a interpretovatelné na úrovni propojených soustav. ČEPS, a.s., se aktivně podílí na vytváření relevantních nástrojů, metodik a procesů.

„Třemi základními pilíři strategie firmy bylo zajištění vysokých standardů bezpečnosti a spolehlivosti provozování přenosové soustavy, ekonomické aspekty fungování ČEPS, a.s., a rozvoj a integrace energetických trhů.“

Profil společnosti

Společnost ČEPS byla založena 20. 8. 1998 rozhodnutím ČEZ, a. s., jako jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady. Zápis do obchodního rejstříku byl proveden 16. 10. 1998. Činnost provozovatele přenosové soustavy zahájila společnost ČEPS k 1. 8. 1999 vkladem tehdejší Divize přenosové soustavy jako části podniku ČEZ, a. s., do vlastnictví dceřiné společnosti. Do března 2003 byla jejím jediným akcionářem společnost ČEZ, a. s. V dubnu 2003 vedl prodej akcií ke změně akcionářské struktury ČEPS, a.s. ČEZ, a. s., převedla 15 % akcií ČEPS, a.s., na Ministerstvo práce a sociálních věcí a 51% akcií na společnost OSINEK, a.s., vlastněnou Ministerstvem financí.

Na základě rozhodnutí ÚOHS ze dne 18. 3. 2003 odprodal ČEZ, a. s., dne 7. 9. 2004 svůj podíl v ČEPS, a.s. Majitelem zbývajících 34 % akcií ČEPS, a.s., se stal prostřednictvím Ministerstva financí stát, čímž přešla společnost ČEPS do jeho 100% vlastnictví. V listopadu 2008 rozhodlo Ministerstvo financí o likvidaci společnosti OSINEK, a.s., a 51% akcií ČEPS, a.s., vlastnil do 31. 8. 2009 OSINEK, a.s., „v likvidaci“.

Na základě usnesení vlády č. 1102 ze dne 26. 8. 2009 došlo 1. 9. 2009 k bezúplatnému převodu 34 % akcií společnosti ČEPS z Ministerstva financí na Ministerstvo průmyslu a obchodu. Současně došlo k převodu 100% podílu majetkové účasti státu ve formě 15 619 kusů akcií v listinné podobě, znějících na jméno společnosti OSINEK, a.s., „v likvidaci“, z Ministerstva financí na Ministerstvo průmyslu a obchodu.

Dne 27. 2. 2012 bylo převedeno 15 % akcií z Ministerstva práce a sociálních věcí na Ministerstvo průmyslu a obchodu, které se následně stalo držitelem 100 % akcií ČEPS, a.s.

ČEPS, a.s., je tak ovládanou osobou Ministerstva průmyslu a obchodu, a tedy jediným akcionářem ČEPS, a.s., je stát Česká republika. Výkon akcionářských práv vykonává z pověření státu Ministerstvo průmyslu a obchodu.

„Společnost ČEPS byla založena 20. 8. 1998 rozhodnutím ČEZ, a. s., jako jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady. Zápis do obchodního rejstříku byl proveden 16. 10. 1998.“

5

Orgány společnosti

ČEPS, a.s., má v souladu se svými stanovami tyto orgány: valnou hromadu, dozorčí radu, výbor pro audit a představenstvo. Valná hromada může rozhodnutím o změně stanov zřídit i další orgány společnosti, vymezit jejich působnost, způsob rozhodování a stanovit délku funkčního období.

5.1. VALNÁ HROMADA ČEPS, a.s.

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Působnost valné hromady je stanovena příslušnými právními předpisy a stanovami společnosti. Do její působnosti mimo jiné spadá volba a odvolání členů výboru pro audit, volba a odvolání členů dozorčí rady, a to i členů nominovaných ke zvolení či navržených k odvolání zaměstnanci společnosti, schválení řádné nebo mimořádné účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a v zákonem stanovených případech i mezitímní účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, popř. o úhradě ztráty a o stanovení výše, způsobu vyplacení a splatnosti dividend akcionářům. Vzhledem k tomu, že ČEPS, a.s., má jen jednoho akcionáře, Ministerstvo průmyslu a obchodu, nekoná se valná hromada a působnost valné hromady vykonává tento jediný akcionář svým rozhodnutím.

Struktura akcionářů ČEPS, a.s., k 31. 12. 2018

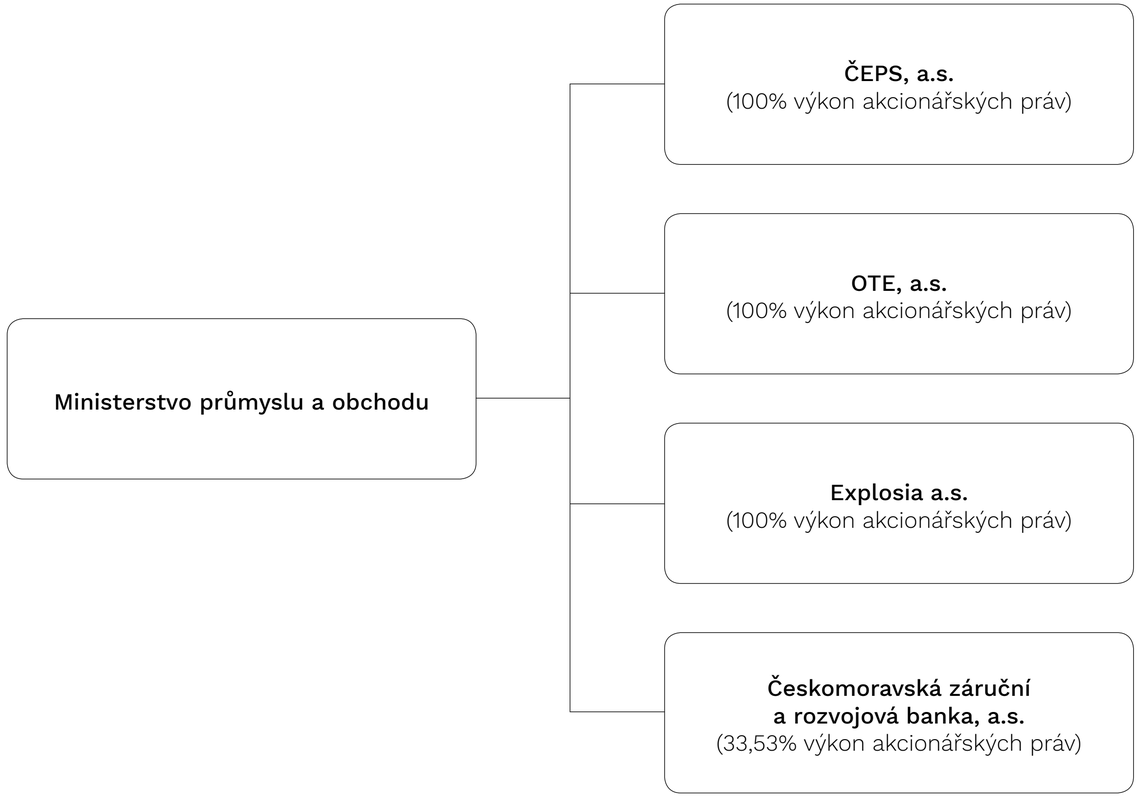
MPO . . . . . 100 %

Akcie
Druh: . . . . . kmenová
Forma: . . . . . cenný papír na jméno
Podoba: . . . . . listinná
Počet kusů: 178 557 333
Celková jmenovitá hodnota: . . . . . 10 534 882 647 Kč
Jmenovitá hodnota akcie: . . . . . 59 Kč

Společnost nemá pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Společnost nepořizovala vlastní akcie.

5.1. 1. SCHÉMA KAPITÁLOVÝCH ÚČASTÍ MINISTERSTVA PRŮMYSLU A OBCHODU K 31. 12. 2018



5. 1. 2. ROZHODNUTÍ JEDINÉHO AKCIONÁŘE PŘI VÝKONU PŮSOBNOSTI VALNÉ HROMADY ČEPS, a.s.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., dne:

19. 2. 2018 zvolil členem dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Pavla Čecha.

29. 5. 2018 odsouhlasil vstup nového společníka National Power Grid Company Transelectrica S.A. do společnosti TSCNET Services GmbH a odsouhlasil související zvýšení základního kapitálu společnosti TSCNET Services GmbH, to vše v souladu se stanovami společnosti TSCNET Services GmbH.

26. 6. 2018

- schválil individuální účetní závěrku ČEPS, a.s., za rok 2017 odsouhlasenou auditorem bez výhrad dne 10. 5. 2018 a konsolidovanou účetní závěrku ČEPS, a.s., za rok 2017 odsouhlasenou auditorem bez výhrad dne 10. 5. 2018;
- rozhodl o rozdělení čistého zisku ČEPS, a.s., za rok 2017, ve výši 2 347 688 077 Kč;
- souhlasil se zveřejněním Výroční zprávy ČEPS, a.s., za rok 2017;
- vzal na vědomí Zprávu dozorčí rady ČEPS, a.s., o kontrolní činnosti v roce 2017;
- vzal na vědomí Zprávu Výboru pro audit ČEPS, a.s., o jeho činnosti v roce 2017;
- schválil investiční záměr akce V413 - modernizace na vyšší parametry v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění a článkem 14 písm. n) bod (i) stanov ČEPS, a.s.;
- schválil investiční záměr akce 416 - modernizace na vyšší parametry v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění a článkem 14 písm. n) bod (i) stanov ČEPS, a.s.;
- schválil investiční záměr akce 430/830 - zdvojení vedení v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění a článkem 14 písm. n) bod (i) stanov ČEPS, a.s.;
- rozhodl o změně stanov ČEPS, a.s., v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. a) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění a v souladu s článkem 14 písm. a) stanov ČEPS, a.s., ze dne 30. 6. 2016 přijal změnu stanov ČEPS, a.s., s účinností od 14. 1. 2019;
- odvolal v souladu s článkem 14 písm. e) stanov ČEPS, a.s., s účinností ke konci dne 13. 1. 2019 členy dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Pavla Čecha, Ing. Martina Kaňoka, Ing. Petra Vaňka;
- rozhodl v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění a dle článku 14 písm. t) stanov ČEPS, a.s., takto: V období 07/2018 až 06/2019 je pro dárcovský program ČEPS, a.s., určena k rozdělení na finanční dary celková částka 60 mil. Kč. Rozhodl o právních formách příjemců, kterým lze finanční dar poskytnout a o oblastech podpory.

31. 7. 2018 odvolal z dozorčí rady ČEPS, a.s., z pozice členky a místopředsedkyně dozorčí rady Ing. Pavlu Slukovou.

23. 8. 2018 zvolil do dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Martina Frélicha.

11. 9. 2018 odsouhlasil vstup nových společníků:
a) Compania Naţională de Transport al Energiei Electrice S.A.,
b) Elering AS,
c) Akcionarsko društvo „Elektromreža Srbije“ Beograd,
d) ELECLINK LIMITED,
e) RED ELECTRICA DE ESPAÑA SOCIEDAD ANONIMA,
f) Akciju sabiedrība „Augstsprieguma tīkls“,
do Joint Allocation Office S.A., a odsouhlasil související zvýšení základního kapitálu aukční kanceláře Joint Allocation Office S.A., to vše v souladu se společenskou smlouvou Joint Allocation Office S.A. (Shareholders Agreement in relation to JAO S.A., ze dne 24. 6. 2015 ve znění pozdějších změn) a vzhledem k charakteru JAO S.A., a jeho roli v naplňování legislativy Evropské unie.

15. 10. 2018 zvolil do dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. et Ing. Reného Nedělu.

19. 11. 2018 zvolil do dozorčí rady ČEPS, a.s., JUDr. Michaelu Pobořilovou, Ing. Radka Luckého a Bc. Jana Drahotu, MBA.

20. 12. 2018 odsouhlasil vstup nových společníků:
a) Nemo Link Limited,
b) BritNed Development Limited,
c) ELEKTROENERGIEN SISTEMEN OPERATOR EAD,
d) REN – Rede Eléctrica Nacional, S.A.,
do Joint Allocation Office S.A., a odsouhlasil související zvýšení základního kapitálu aukční kanceláře Joint Allocation Office S.A., to vše v souladu se společenskou smlouvou Joint Allocation Office S.A. (Shareholders Agreement in relation to JAO S.A., ze dne 24. 6. 2015 ve znění pozdějších změn) a vzhledem k charakteru JAO S.A., a jeho roli v naplňování legislativy Evropské unie.

5.2. DOZORČÍ RADA ČEPS, a.s.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., má devět členů, z nichž jsou tři v souladu se stanovami společnosti účinnými do dne 13. 1. 2019 nominováni ke zvolení či navrženi k odvolání zaměstnanci společnosti.

Působnost dozorčí rady je stanovena příslušnými právními předpisy a stanovami společnosti. V působnosti dozorčí rady je zejména volit a odvolávat členy představenstva, dohlížet na výkon působnosti představenstva a na uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti. Dozorčí rada kontroluje hospodaření, přezkoumává zprávy o vztazích mezi propojenými osobami, roční závěrky včetně návrhů na rozdělení zisku a může požádat o rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady.

Funkční období jednotlivého člena dozorčí rady je čtyřleté. V souladu se stanovami společnosti účinnými do dne 13. 1. 2019 zasedá dozorčí rada nejméně desetkrát ročně, v roce 2018 se uskutečnilo 12 řádných zasedání, 1 mimořádné zasedání a bylo učiněno 1 rozhodnutí formou per rollam. Jednání dozorčí rady se pravidelně účastnil předseda představenstva nebo v jeho nepřítomnosti místopředseda představenstva a podle obsahu a závažnosti projednávaných bodů programu také další členové představenstva nebo vedoucí zaměstnanci společnosti, kteří projednávané záležitosti prezentují.

Dozorčí rada si v rámci své působnosti může zřídit výbory, které plní funkci poradních orgánů dozorčí rady pro vybraná odborná témata. K 31. 12. 2018 měla dozorčí rada 3 výbory, a to výbor pro investice a strategii, výbor pro lidské zdroje a výbor pro regulaci a kontrolu.

5.2.1. ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY ČEPS, a.s., K 31. 12. 2018

René Neděla (*1980)
Člen dozorčí rady od 15. 10. 2018 a předseda dozorčí rady od 17. 10. 2018. Vystudoval České vysoké učení technické v Praze, Fakultu strojní, Ústav přístrojové a řídicí techniky obor automatizované řízení. Dále vystudoval Masarykův ústav vyšších studií, obor Podnikání a komerční inženýrství v průmyslu. Absolvoval Florence School of Regulation - Annual Training Course on Regulation of Energy Utilities (Certificate of Attendance). Od roku 2011 působil na Energetickém regulačním úřadě v několika pozicích od specialisty regulace v energetice, vedoucího oddělení strategie a poradců, ředitele odboru teplárenství, až po ředitele sekce regulace. Zároveň přednášel technické předměty na ČVUT Fakultě strojní a následně na ČZU Technické fakultě. Působil v různých vládních a nevládních pracovních skupinách pro oblast energetiky, ale i vodárenství. Působí jako náměstek pro řízení sekce surovin a energetiky na Ministerstvu průmyslu a obchodu.

Úvodní slovo předsedy představenstva
Finanční a provozní ukazatele
Strategie společnosti
Profil společnosti
Orgány společnosti
Významné události roku 2018
Zpráva o podnikatelské činnosti ČEPS, a.s., a stavu jejího majetku
Vnitřní a vnější vztahy společnosti
Výsledky hospodaření za rok 2018
Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2018
Konsolidovaná účetní závěrka k 31. 12. 2018
Důležité údaje a skutečnosti po účetní závěrce společnosti
Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti ČEPS, a.s.
Zpráva o vztazích
Rejstřík pojmů a zkratek
Odpovědnost za výroční zprávu
Identifikační a kontaktní údaje

Jan Drahota (*1974)
Člen dozorčí rady od 19. 11. 2018. Studoval na Vysoké škole ekonomické v Praze, Fakultě financí a účetnictví, a absolvoval Executive MBA program na University Chicago, Booth Graduate School of Business. Většinu své profesní dráhy působil v oblasti investičního bankovnictví v České republice i v zahraničí. Zabývá se poradenstvím v oblasti podnikových financí a kapitálových trhů.

Martin Kaňok (*1973)
Člen dozorčí rady nominovaný ke zvolení zaměstnanci společnosti od 1. 6. 2015. Absolvent Českého vysokého učení technického v Praze, Fakulty elektrotechnické, oboru Výroba a rozvod elektrické energie. Ve společnosti ČEPS pracuje v oddělení Sekundární technika.

František Kostka (*1960)
Člen dozorčí rady od 10. 1. 2016. Absolvent Univerzity Karlovy v Praze, Fakulty všeobecného lékařství. Je samostatně pracujícím lékařem.

Petr Vaněk (*1963)
Člen dozorčí rady nominovaný ke zvolení zaměstnanci společnosti od 17. 5. 2016. Absolvent Vysoké školy ekonomické, Fakulty národohospodářské, oboru Ekonomická statistika. V letech 2009 a 2010 byl členem představenstva ČEPS, a.s. Je ředitelem sekce Ekonomika.

Úvodní slovo předsedy představenstva
Finanční a provozní ukazatele
Strategie společnosti
Profil společnosti
Orgány společnosti
Významné události roku 2018
Zpráva o podnikatelské činnosti ČEPS, a.s., a stavu jejího majetku
Vnitřní a vnější vztahy společnosti
Výsledky hospodaření za rok 2018
Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2018
Konsolidovaná účetní závěrka k 31. 12. 2018
Důležité údaje a skutečnosti po účetní závěrce společnosti
Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti ČEPS, a.s.
Zpráva o vztazích
Rejstřík pojmů a zkratek
Odpovědnost za výroční zprávu
Identifikační a kontaktní údaje

Pavel Čech (*1977)
Člen dozorčí rady nominovaný ke zvolení zaměstnanci společnosti od 19. 2. 2018. Absolvent Vysoké školy finanční a správní se zaměřením na Řízení podniku a podnikové finance. Pracuje jako vedoucí odboru Údržby sekundární techniky.

Martin Frélich (*1977)
Člen dozorčí rady od 23. 8. 2018. Absolvent Ekonomické fakulty Vysoké školy báňské v Ostravě, obor Evropská studia. Dále absolvoval dvousemestrální kurz zaměřený na problematiku politik Evropské unie a evropské integrace na VŠE v Praze. Působil jako náměstek ministra průmyslu a obchodu a ministra životního prostředí. Vede Výzkumný ústav pro podnikání a inovace při Hospodářské komoře ČR a je poradcem ministryně průmyslu a obchodu.

Michaela Pobořilová (*1985)
Členka dozorčí rady od 19. 11. 2018. Absolventka Právnické fakulty Univerzity Karlovy v Praze, obor Právo a právní věda. Od roku 2011 působila na Ministerstvu financí ČR, v letech 2014 až 2017 vykonávala funkci ředitelky Odboru legislativy a právních služeb. Působí jako místopředsedkyně představenstva Kongresového centra Praha, a.s., a jako externí poradkyně Úřadu vlády ČR.

Radek Lucký (*1964)
Člen dozorčí rady od 19. 11. 2018. Absolvoval Hornicko-geologickou fakultu Vysoké školy báňské v Ostravě. Je viceprezidentem Czech Smart City Cluster. Zároveň pracuje jako poradce a konzultant.

5.2.2. VZNIK A ZÁNIK FUNKČNÍHO OBDOBÍ ČLENŮ DOZORČÍ RADY ČEPS, a.s., V ROCE 2018

Dne 18. 2. 2018 uplynulo Karlu Koubkovi funkční období pro výkon funkce člena dozorčí rady ČEPS, a.s.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., zvolil s účinností ke dni 19. 2. 2018 Ing. Pavla Čecha členem dozorčí rady ČEPS, a.s., nominovaným ke zvolení zaměstnanci ČEPS, a.s.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., dne 26. 6. 2018 odvolal s účinností ke konci dne 13. 1. 2019 členy dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Pavla Čecha, Ing. Martina Kaňoka a Ing. Petra Vaňka.

Dne 25. 7. 2018 odstoupila z výkonu funkce předsedkyně a členky dozorčí rady Ing. Lenka Kovačovská, Ph.D.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., odvolal s účinností ke dni 31. 7. 2018 Ing. Pavlu Slukovou z pozice členky a místopředsedkyně dozorčí rady ČEPS, a.s.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., zvolil s účinností ke dni 23. 8. 2018 Ing. Martina Frélicha členem dozorčí rady ČEPS, a.s.

Dne 15. 9. 2018 uplynulo Ing. Vladimíru Sklenářovi funkční období pro výkon funkce člena dozorčí rady ČEPS, a.s.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., zvolil dne 15. 10. 2018 Ing. et Ing. Reného Nedělu členem dozorčí rady.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila dne 17. 10. 2018 předsedou dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. et Ing. Reného Nedělu.

Dne 10. 11. 2018 uplynulo JUDr. Václavu Novákovi funkční období pro výkon funkce člena a místopředsedy dozorčí rady ČEPS, a.s.

Dne 14. 11. 2018 uplynulo Bc. Janu Drahotovi, MBA, funkční období pro výkon funkce člena dozorčí rady ČEPS, a.s.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., zvolil s účinností ke dni 19. 11. 2018 členy dozorčí rady ČEPS, a.s., JUDr. Michaelu Pobořilovou, Ing. Radka Luckého a Bc. Jana Drahotu, MBA.

Dne 3. 12. 2018 byli s účinností od 14. 1. 2019 zaměstnanci ČEPS, a.s., zvoleni členy dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Pavel Čech, Ing. Petr Hanák, Ph.D., a Ing. Zdeněk Hruška.

5.2.3. ZPRÁVA DOZORČÍ RADY ČEPS, a.s., O KONTROLNÍ ČINNOSTI V ROCE 2018

Dozorčí rada ČEPS, a.s., v roce 2018 dohlížela na výkon působnosti představenstva ČEPS, a.s., při uskutečňování podnikatelské činnosti a kontrolovala, zda představenstvo postupuje v souladu se stanovami společnosti s obecně závaznými právními předpisy.

Výkon kontrolní činnosti prováděla dozorčí rada ČEPS, a.s., v rámci svých zasedání, která se uskutečnila ve dnech 18. 1., 20. 2., 26. 3., 18. 4., 16. 5., 27. 6., 25. 7., 22. 8., 17. 9., 17. 10., 30. 11. a 13. 12. 2018. V roce 2018 se tedy uskutečnilo 12 řádných zasedání a 1 mimořádné zasedání dozorčí rady ČEPS, a.s., dne 5. 3. 2018. Dále se v roce 2018 uskutečnilo 1 rozhodnutí dozorčí rady ČEPS, a.s., formou per rollam, a to dne 26. 10. 2018. Zasedání se pravidelně účastnil předseda představenstva ČEPS, a.s., v jeho nepřítomnosti místopředseda představenstva ČEPS, a.s. V případě potřeby byli dle obsahu a závažnosti projednávaných materiálů na zasedání přizváni další profesně příslušní členové představenstva, zaměstnanci společnosti a další hosté.

V roce 2018 se rovněž uskutečnila zasedání poradních výborů dozorčí rady ČEPS, a.s. Výbor pro lidské zdroje na svých zasedáních mimo jiné projednal přehled o vývoji náboru nových zaměstnanců a systém odměňování zaměstnanců. Výbor pro investice a strategii na svých zasedáních mimo jiné projednal Strategii ČEPS, a.s., v letech 2017 až 2022 a Hodnoticí zprávu plnění požadavků Státní energetické koncepce z pohledu ČEPS, a.s. Výbor pro regulaci a kontrolu v roce 2018 nezasedal.

Dozorčí rada na svých zasedáních průběžně sledovala a hodnotila dosažené hospodářské výsledky ČEPS, a.s., projednávala problematiku aukcí na přeshraničních profilech, významné investiční a finanční akce, dlouhodobý podnikatelský plán ČEPS, a.s., a další pro společnost podstatné skutečnosti. Dále řešila personální obsazení představenstva ČEPS, a.s.

Dozorčí rada mimo jiné v rámci svých zasedání schválila návrhy představenstva na rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., podnikatelský plán společnosti a investiční projekty, které v jednotlivých případech převyšovaly 400 mil. Kč, šlo např. o akci V413-modernizace na vyšší parametry, V416-modernizace na vyšší parametry, V430/830 zdvojení vedení.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., dále projednala a přezkoumala Výroční zprávu ČEPS, a.s., za rok 2017, individuální a konsolidovanou účetní závěrku společnosti ČEPS za rok 2017, ověřenou auditorskou společností PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., a seznámila se s výrokem auditora. Současně projednala návrh na rozdělení zisku za rok 2017. V souladu s § 447 odst. 3 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění, vydala dozorčí rada kladné vyjádření pro jediného akcionáře ČEPS, a.s., k těmto jemu předkládaným dokumentům.

Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou byla rovněž projednána a přezkoumána v rámci zasedání dozorčí rady ČEPS, a.s., ke které dozorčí rada svým usnesením vydala kladné stanovisko.

V roce 2018 proběhla personální obměna členů dozorčí rady, a to jak na základě uplynutí funkčního období příslušného člena dozorčí rady nebo jeho odstoupení, tak i z rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s.

Dne 17. 10. 2018 dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila Ing. et Ing. Reného Nedělu předsedou dozorčí rady ČEPS, a.s.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., konstatuje, že uplynulý rok byl dalším obdobím v historii ČEPS, a.s., který úspěšně navázal na její dosavadní hospodářské výsledky. Hospodářské výsledky ČEPS, a.s., byly v roce 2018 splněny a dozorčí rada za ně vyslovuje členům představenstva i zaměstnancům společnosti poděkování.

V Praze dne 26. 2. 2019

Ing. et Ing. René Neděla
předseda dozorčí rady ČEPS, a.s.

Úvodní slovo předsedy představenstva
Finanční a provozní ukazatele
Strategie společnosti
Profil společnosti
Orgány společnosti
Významné události roku 2018
Zpráva o podnikatelské činnosti ČEPS, a.s., a stavu jejího majetku
Vnitřní a vnější vztahy společnosti
Výsledky hospodaření za rok 2018
Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2018
Konsolidovaná účetní závěrka k 31. 12. 2018
Důležité údaje a skutečnosti po účetní závěrce společnosti
Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti ČEPS, a.s.
Zpráva o vztazích
Rejstřík pojmů a zkratek
Odpovědnost za výroční zprávu
Identifikační a kontaktní údaje

5.3. VÝBOR PRO AUDIT ČEPS, a.s.

Výbor pro audit je orgánem společnosti od 1. 7. 2016. Byl ustaven v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech, v platném znění jediným akcionářem při výkonu působnosti valné hromady společnosti. O působnosti, počtu členů a personálním složení výboru pro audit rozhoduje svým rozhodnutím výlučně jediný akcionář společnosti. Výbor pro audit má tři členy. Funkční období člena výboru pro audit je čtyřleté. Výbor pro audit v roce 2018 zasedal čtyřikrát.

5.3.1. ČLENOVÉ VÝBORU PRO AUDIT ČEPS, a.s., K 31. 12. 2018

Ladislav Zelinka (*1955)
Člen výboru pro audit od 1. 7. 2016 a předseda od 27. 7. 2016. Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze. Od roku 1991 působí jako soudní znalec v oboru účetnictví. V letech 1985 až 2008 byl externím asistentem na katedře účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Následně (2009-2013) působil jako vyučující na Vysoké škole hotelové v Praze.

Jan Drahota (*1974)
Člen výboru pro audit od 1. 7. 2016. Studoval na Vysoké škole ekonomické v Praze, Fakultě financí a účetnictví a absolvoval Executive MBA program na University Chicago, Booth Graduate School of Business. Většinu své profesní dráhy působil v oblasti investičního bankovnictví v České republice i v zahraničí. Zabývá se poradenstvím v oblasti podnikových financí a kapitálových trhů.

Jiří Nekovář (*1953)
Člen výboru pro audit od 1. 7. 2016. Studoval na Vysoké škole ekonomické v Praze, obor Ekonomika a řízení průmyslu. Působil v různých ekonomických funkcích ve státní správě. V roce 2013 byl zvolen prezidentem Rady pro veřejný dohled nad auditem, v roce 2015 byl jmenován Honorary Tax Advisor of AOTCA. Od roku 1990 se věnuje ekonomickému poradenství, je certifikovaným poradcem pro oblast výzkumu a vývoje.

5.3.2. ZPRÁVA O ČINNOSTI VÝBORU PRO AUDIT ČEPS, a.s., V ROCE 2018

Výbor pro audit ČEPS, a.s., v roce 2018 dohlížel zejména na postup sestavování individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky společnosti, projednával zprávy z interního auditu a řešil další ad hoc záležitosti.

Výbor pro audit je orgánem společnosti od 1. července 2016. Byl ustaven v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech, v platném znění jediným akcionářem při výkonu působnosti valné hromady společnosti. O působnosti, počtu členů a personálním složení výboru rozhoduje svým rozhodnutím výlučně jediný akcionář společnosti. Výbor pro audit má tři členy: Ing. Ladislava Zelinku, Ph.D., Bc. Jana Drahotu, MBA a Ing. Jiřího Nekováře, Ph.D.

V roce 2018 se uskutečnila čtyři řádná zasedání Výboru pro audit ČEPS, a.s., a to ve dnech 26. března, 18. dubna, 15. května a 4. října 2018. Zasedání výboru se pravidelně účastnil předseda představenstva ČEPS, a.s., v případě potřeby vedoucí odboru Interní audit ČEPS, a.s., ředitel sekce Ekonomika a dále byli dle obsahu a závažnosti projednávaných materiálů na zasedání přizváni další profesně příslušní členové představenstva, zaměstnanci společnosti a další hosté.

Na svém prvním zasedání dne 26. března 2018 projednal Výbor pro audit ČEPS, a.s., mimo jiné zprávu Interního auditu ČEPS, a.s., dále schválil Zprávu o činnosti Výboru pro audit ČEPS, a.s., za rok 2017. Na zasedání byli pozváni zástupci PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., kteří představili harmonogram auditu ČEPS, a.s., za rok 2017 a prezentovali další relevantní informace související s průběhem externího finančního auditu.

Na svém druhém zasedání dne 18. dubna 2018 výbor mimo jiné projednal a vzal na vědomí Výroční zprávu ČEPS, a.s., za rok 2017. Na zasedání byli pozváni zástupci PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., aby podali informace o průběhu finančního auditu společnosti a přípravě zprávy auditora.

Dne 15. května 2018 přezkoumal výbor postup auditora při auditu řádné a konsolidované účetní závěrky ČEPS, a.s., a zprávu auditora k 31. prosinci 2017. Na zasedání byli pozváni zástupci PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., kteří předložili zprávu určenou Výboru pro audit ČEPS, a.s., týkající se provedeného auditu za rok 2017 končící dnem 31. prosince 2017. Výbor byl dále informován o dopadech nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/679, o ochraně osobních údajů (GDPR) na společnost ČEPS.

Dne 4. října 2018 výbor schválil Zprávu výboru pro audit vypracovanou dle § 44aa odst. 3 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, v platném znění a souhlasil s jejím poskytnutím Radě pro veřejný dohled nad auditem. Na zasedání byli pozváni zástupci PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., kteří představili členům výboru pro audit plán auditu účetních závěrek skupiny ČEPS sestavených dle mezinárodních účetních standardů ve znění přijatém EU za rok 2018.

O jednáních a závěrech výboru byla pravidelně informována dozorčí rada a představenstvo ČEPS, a.s.

Závěrem může Výbor pro audit ČEPS, a.s., konstatovat, že v oblastech, které jsou výboru stanoveny zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech, v platném znění a interními dokumenty společnosti upravujícími působnost a činnost výboru, neshledal ve sledovaném období, ani k datu vyhotovení této zprávy žádné závažné skutečnosti, o kterých by měla být dozorčí rada ČEPS, a.s., a jediný akcionář ČEPS, a.s., informováni.

V Praze dne 11. 3. 2019

Ing. Ladislav Zelinka, Ph.D.
předseda Výboru pro audit ČEPS, a.s.

5.4. PŘEDSTAVENSTVO ČEPS, a.s.

V ČEPS, a.s., od počátku roku 2011 platí model řízení akciových společností, podle něhož nejsou členové představenstva zároveň členy výkonného vedení společnosti. Představenstvo stanovuje strategii, zabezpečuje obchodní vedení společnosti, řídí obchodní a podnikatelské činnosti, vykonává práva zaměstnavatele a žádá o rozhodnutí jediného akcionáře. Představenstvo má pět členů, funkční období je čtyřleté. Zasedá zpravidla dvakrát za měsíc, v roce 2018 se uskutečnilo 23 řádných zasedání, 2 mimořádná zasedání a byla učiněna 2 rozhodnutí formou per rollam.

5.4.1. ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA ČEPS, a.s., K 31. 12. 2018

Svatopluk Vnouček (*1969)
Člen představenstva od 1. 10. 2017 a místopředseda představenstva od 19. 1. 2018. Pověřený obchodním vedením společnosti v rozsahu: rozvoj a technická koncepce PS, strategie a rozvoj nových technologií, dispečerské řídicí systémy. Vystudoval Elektrotechnickou fakultu Českého vysokého učení technického v Praze, specializaci Výroba a rozvod elektrické energie. Od roku 1993 působí v oblasti energetiky. V ČEPS pracuje od vzniku společnosti, působil na různých pozicích v oblasti rozvoje a správy energetického majetku.

Martin Durčák (*1966)
Člen představenstva od 1. 11. 2018. Pověřený obchodním vedením společnosti v rozsahu: Ekonomika a ICT služby. Absolvent Vysoké školy báňské v Ostravě začínal svoji profesní kariéru v oblasti controllingu a projektového řízení ve společnosti Aral Austria, Aral AG, Aral Polsko a Aral ČR, odkud již z pozice člena představenstva a generálního ředitele po prodeji společnosti Aral ČR zamířil do holdingu UNIPETROL. Pod jeho vedením prošly rebrandingem stanice Benzina v České republice. Později byl jako člen představenstva mateřské společnosti holdingu UNIPETROL zodpovědný za oblast rozvoje a energetiky, investiční projekty, HSSE a řízení i rafinerní produkce. Zároveň byl členem představenstva HC VERVA Litvínov a jednatelem společnosti UNIPETROL RPA zodpovědným za energetiku a vývoj. Od 11. 1. 2019 byl zvolen předsedou představenstva.

Zbyněk Boldiš (*1971)
Člen představenstva od 7. 6. 2006. Pověřený obchodním vedením společnosti v rozsahu: zahraniční spolupráce, regulace, energetický obchod, dispečerské řízení. Absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze se specializací na mezinárodní obchod a bankovnictví. Je certifikovaným makléřem Evropské energetické burzy EEX a Energetické burzy při Českomoravské komoditní burze Kladno. Od června 2015 je členem výkonného výboru Evropské asociace provozovatelů přenosových soustav ENTSO-E.

Stanislav Votruba (*1954)
Člen představenstva od 1. 4. 2017. Pověřený obchodním vedením společnosti v rozsahu: správa energetického majetku, řízení údržby, řízení provozu. Vystudoval obor silnoproudé elektrotechniky na Vysoké škole strojní a elektrotechnické v Plzni. Absolvoval postgraduální studium se specializací Přenos a rozvod elektrické energie. V energetice pracuje nepřetržitě od roku 1979. V ČEPS působí od roku 2010.

5.4.2. VZNIK A ZÁNIK FUNKČNÍHO OBDOBÍ ČLENŮ PŘEDSTAVENSTVA ČEPS, a.s., V ROCE 2018

Dozorčí rada ČEPS, a.s., odvolala s účinností od 18. 1. 2018 člena a místopředsedu představenstva Mgr. Vítězslava Kulicha.

Představenstvo ČEPS, a.s., zvolilo s účinností od 19. 1. 2018 místopředsedou představenstva ČEPS, a.s., Ing. Svatopluka Vnoučka, Ph.D.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila s účinností od 1. 6. 2018 členem představenstva ČEPS, a.s., Ing. Jakuba Skavroně.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., odvolala s účinností od 17. 10. 2018 předsedu a člena představenstva ČEPS, a.s., Ing. Jana Kalinu.

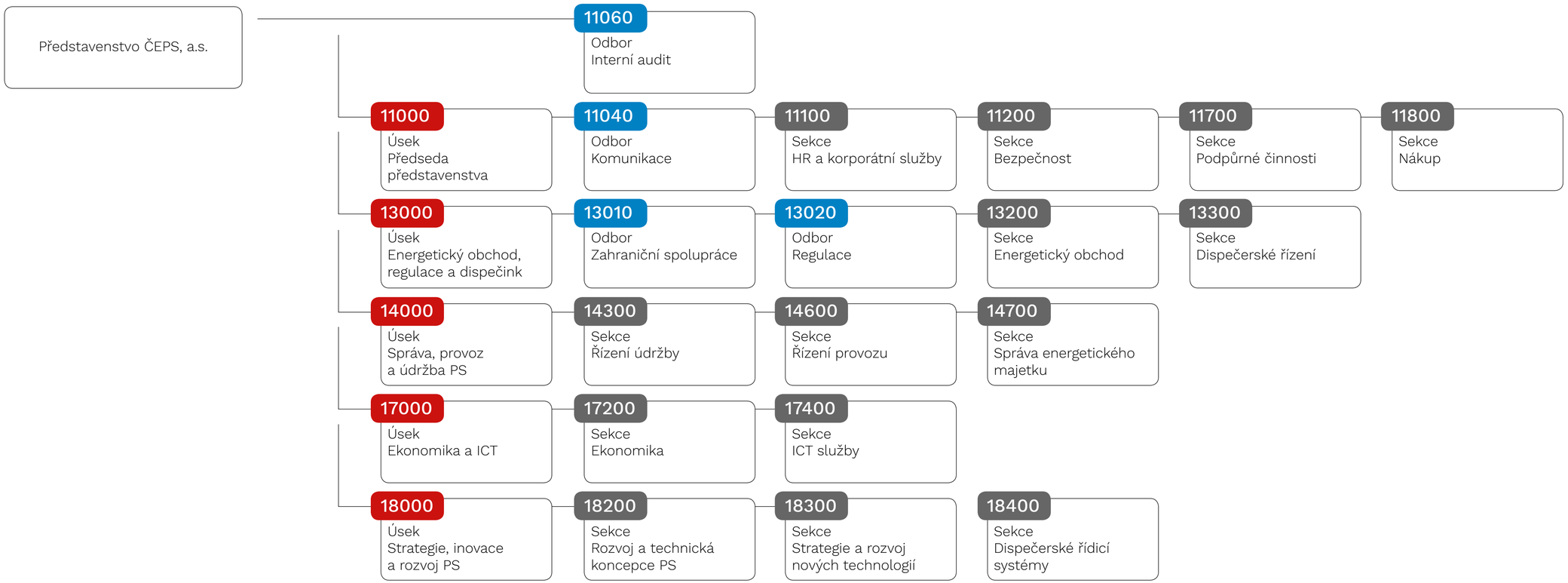
Dozorčí rada ČEPS, a.s., odvolala s účinností od 17. 10. 2018 člena představenstva ČEPS, a.s., Ing. Jakuba Skavroně.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila s účinností od 1. 11. 2018 členem představenstva ČEPS, a.s., Ing. Martina Durčáka.

Žádný z členů dozorčí rady, výboru pro audit, představenstva a vedení společnosti nebyl v minulosti souzen za trestný čin majetkové povahy a neuskutečnil s ČEPS, a.s., obchody, úvěry, záruky za úvěry nebo jiné peněžní vztahy nad rámec údajů uvedených v příloze k účetní závěrce k 31. 12. 2018.

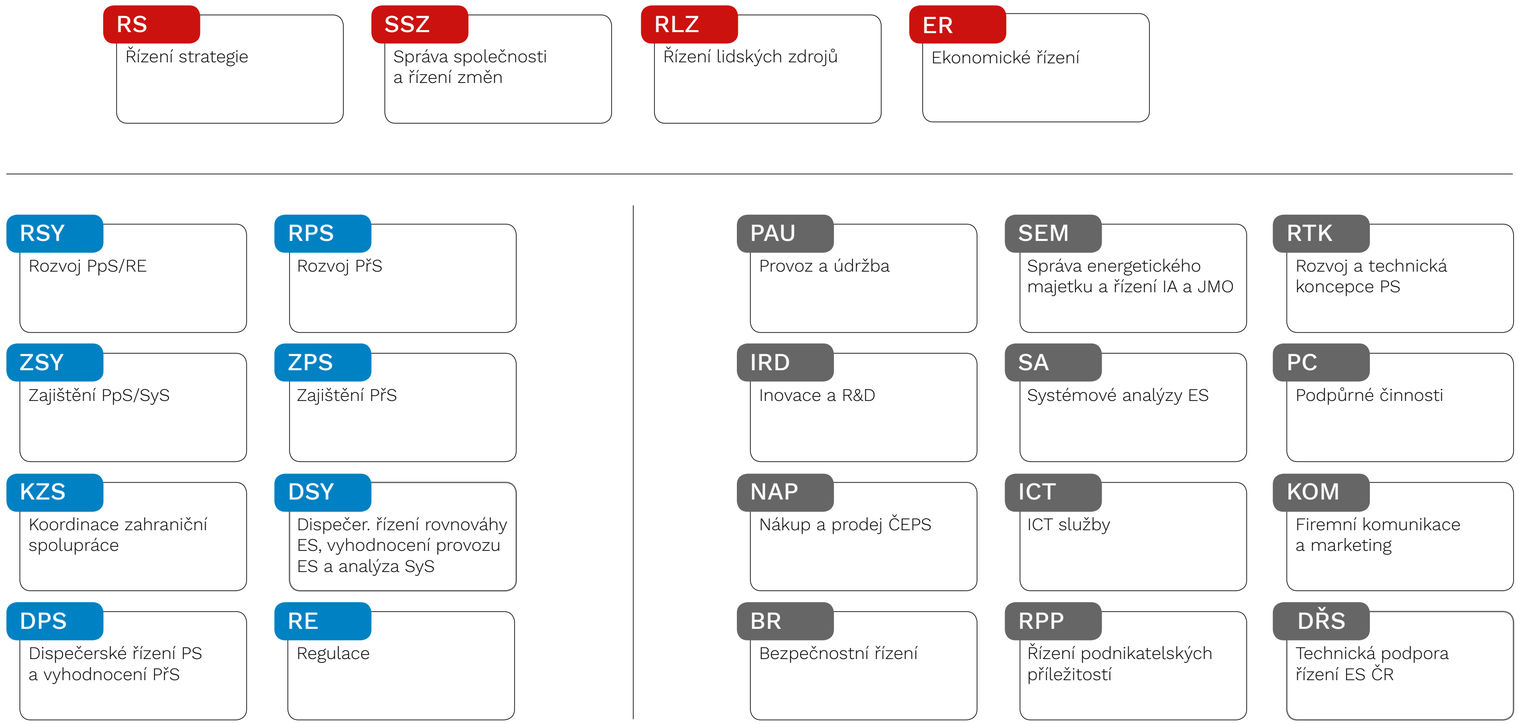
5.5. BUSINESS MODEL ČEPS, a.s.

5.5.1. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA ČEPS, a.s., K 31. 12. 2018



5.5.2. PROCESNÍ STRUKTURA ČEPS, a.s., K 31. 12. 2018

Přehled procesů ČEPS, a.s.



6

Významné události roku 2018

LEDEN

Na začátku roku 2018 zvýšila ratingová agentura Moody´s společnosti ČEPS ratingové hodnocení z A2 na A1 a ponechala stabilní výhled. Tím ČEPS, a.s., vyrovnala úroveň ratingu České republiky.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., odvolala s účinností k 18. 1. 2018 člena a místopředsedu představenstva ČEPS, a.s., Mgr. Vítězslava Kulicha.

Představenstvo ČEPS, a.s., zvolilo ke dni 19. 1. 2018 místopředsedou představenstva ČEPS, a.s., Ing. Svatopluka Vnoučka, Ph.D.

Společnost ČEPS v roce 2018 předsedala Českému sdružení regulovaných energetických společností (ČSRES).

Společnost ČEPS se v roce 2018 stala partnerem českého olympijského týmu na ZOH.

ÚNOR

Karlu Koubkovi dne 18. 2. 2018 skončilo uplynutím doby funkční období pro výkon funkce člena dozorčí rady ČEPS, a.s.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., zvolil s účinností od 19. 2. 2018 členem dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Pavla Čecha, nominovaného ke zvolení zaměstnanci ČEPS, a.s.

Dne 27. 2. 2018 byl přepsán historický rekord zatížení české elektrizační soustavy. Nová rekordní hodnota činila 11 946 MW a přesáhla dosavadní maximum o cca 180 MW, což zhruba odpovídá jednomu bloku uhelné elektrárny, například Tušimice II.

BŘEZEN

V průběhu měsíce března probíhala zaměstnanecká roadshow 2018. Vedení společnosti ČEPS postupně zavítalo do všech regionů.

Společnost ČEPS se i v roce 2018 umístila mezi pěti nejžádanějšími zaměstnavateli v oborové kategorii ENERGETIKA & PLYNÁRENSTVÍ & PETROCHEMICKÝ PRŮMYSL v rámci průzkumu „TOP zaměstnavatelé 2018“. Výsledky určilo hlasování 10 724 studentů vysokých škol.

DUBEN

Jeden ze čtyř transformátorů s řízeným posunem fáze byl podroben inspekční prohlídce. V sériové jednotce jednoho z transformátorů s řízeným posuvem fáze (PST) s označením T452 byl na konci března zaznamenán zvýšený obsah plynu. Jednotka byla dispečersky vypnuta, následně byla zahájena prvotní diagnostika jejího stavu.

Společnost ČEPS úspěšně absolvovala další bezpečnostní cvičení zaměřené na obranu objektů náležejících ke kritické infastruktuře státu. V rozvodnách Sokolnice v Jihomoravském kraji a Hradec u Kadaně v Ústeckém kraji se konalo největší cvičení aktivních záloh v historii Armády ČR s názvem HRADBA 2018. Cvičení prověřilo připravenost provozovatele přenosové soustavy, aktivních záloh Armády ČR a složek integrovaného záchranného systému spolupracovat při možných krizových situacích..

KVĚTEN

Koncem měsíce dubna agentura Moody´s informovala společnost ČEPS o zlepšení výhledu společnosti ze stabilního na výhled pozitivní. Ratingové ohodnocení ČEPS, a.s., tak zní: A1 s pozitivním výhledem.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., dne 16. 5. 2018 zvolila s účinností od 1. 6. 2018 členem představenstva ČEPS, a.s., Ing. Jakuba Skavroně.

ČERVEN

Dne 21. 6. 2018 došlo k přesunu provozu všech plánovaných procesů do nového informačního systému MMS. Tím byla úspěšně dovršena implementace klíčového informačního systému a byl plně nahrazen stávající systém Damas Energy. Poté probíhal dvouměsíční ověřovací provoz, během kterého byly zkoumány provozní charakteristiky systému.

Dne 26. 6. 2018 byla na základě rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., schválena Výroční zpráva ČEPS, a.s., za rok 2017.

V červnu 2018 byla po téměř deset let dlouhém veřejnoprávním povolovacím procesu zahájena výstavba zaústění dosud nejdelšího českého vedení V413 do rekonstruované a rozšířené rozvodny Mírovka u Havlíčkova Brodu. Výstavba smyčky na vedení V413 je důležitá z hlediska národního i evropského zájmu. Je totiž jedním z projektů tzv. společného zájmu, kterým je uděleno prioritní postavení kvůli jejich nadnárodnímu významu pro naplnění evropských cílů s ohledem na bezpečnost provozu celé propojené evropské soustavy.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., dne 26. 6. 2018 rozhodl o změně stanov ČEPS, a.s., s účinností od 14. 1. 2019.

Dne 26. 6. 2018 byla na základě rozhodnutí jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., schválena individuální účetní závěrka ČEPS, a.s., za rok 2017 odsouhlasená auditorem bez výhrad dne 10. 5. 2018 a konsolidovaná účetní závěrka ČEPS, a.s., za rok 2017 odsouhlasená auditorem bez výhrad dne 10. 5. 2018.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., dne 26. 6. 2018 odvolal s účinností ke konci dne 13. 1. 2019 členy dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Pavla Čecha, Ing. Martina Kaňoka a Ing. Petra Vaňka.

ČERVENEC

Dne 11. 7. 2018 se uskutečnilo cvičení LEZEC 2018. Cílem taktického cvičení byla koordinace složek integrovaného záchranného systému při nácviku záchrany osob ze stožáru VVN a ochrany prvků kritické infrastruktury státu. To vše v reálném prostředí v blízkosti vedení velmi vysokého napětí.

Ke dni 25. 7. 2018 odstoupila z výkonu funkce předsedkyně a členky dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Lenka Kovačovská, Ph.D.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., odvolal s účinností ke dni 31. 7. 2018 Ing. Pavlu Slukovou z pozice místopředsedkyně a členky dozorčí rady ČEPS, a.s.

SRPEN

ČEPS, a.s., slavila 20 let od svého vzniku. Dne 20. 8. 1998 byly v tehdejším sídle společnosti ČEZ v Jungmannově ulici v Praze podepsány zakladatelské listiny samostatné akciové společnosti ČEPS.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., zvolil s účinností od 23. 8. 2018 členem dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Martina Frélicha.

ZÁŘÍ

V prvních dvou zářijových týdnech společnost ČEPS prověřovala svou připravenost na řešení mimořádných situací. Zapojila se do dvoudenního taktického cvičení Blackout 2018, které proběhlo ve dnech 4. a 5. 9. ve Středočeském kraji. Druhý zářijový týden se pak zúčastnila cvičení Výpadek 2018, které bylo organizováno orgány krizového řízení Ústeckého kraje a zaměřeno na řešení dlouhodobého výpadku elektrické energie v okrese Most.

Dne 15. 9. 2018 skončilo uplynutím doby funkční období pro výkon funkce člena dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Vladimíru Sklenářovi.

ŘÍJEN

Dne 2. 10. 2018 proběhlo v sídle společnosti ČEPS na pražském Bohdalci cvičení OHEŇ 2018, jehož tématem byla likvidace požáru a záchrana osob v administrativní budově a řídicím dispečinku. Cílem cvičení bylo prověřit činnosti složek integrovaného záchranného systému, jakož i krizovou a havarijní připravenost společnosti ČEPS.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., zvolil dne 15. 10. 2018 Ing. et Ing. Reného Nedělu členem dozorčí rady ČEPS, a.s.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., odvolala s účinností od 17. 10. 2018 předsedu a člena představenstva ČEPS, a.s., Ing. Jana Kalinu a člena představenstva ČEPS, a.s., Ing. Jakuba Skavroně.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila dne 17. 10. 2018 předsedou dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. et Ing. Reného Nedělu.

LISTOPAD

Dne 7. 11. 2018 navštívila sídlo společnosti ČEPS delegace energetických firem z Japonska. Tématem jednání byl český energetický trh v kontextu regionální i celoevropské spolupráce, zkušenosti s transformátory s posuvem fáze a dispečerské řízení.

JUDr. Václavu Novákovi uplynutím doby dne 10. 11. 2018 skončilo funkční období pro výkon funkce člena a místopředsedy dozorčí rady ČEPS, a.s.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila s účinností od 1. 11. 2018 členem představenstva ČEPS, a.s., Ing. Martina Durčáka.

V sídle společnosti ČEPS se 8. 11. 2018 sešli poslanci podvýboru pro energetiku Hospodářského výboru Poslanecké sněmovny Parlamentu ČR na své pravidelné schůzi. Poslanci byli informováni o evropském i českém legislativním rámci pro energetiku a seznámeni s podrobnostmi z oblasti energetického obchodu.

PROSINEC

Dne 14. 11. 2018 uplynulo Bc. Janu Drahotovi, MBA, funkční období pro výkon funkce člena dozorčí rady ČEPS, a.s.

V listopadu společnost ČEPS obhájila stávající velmi vysoké ratingové ohodnocení.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., zvolil s účinností od 19. 11. 2018 členy dozorčí rady ČEPS, a.s., JUDr. Michaelu Pobořilovou, Ing. Radka Luckého a Bc. Jana Drahotu, MBA.

Ve dnech 29. 11., 30. 11. a 3. 12. 2018 proběhly volby členů dozorčí rady volených zaměstnanci ČEPS, a.s. S účinností od 14. 1. 2019 byli zvoleni členy dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Pavel Čech, Ing. Petr Hanák, Ph.D., a Ing. Zdeněk Hruška.

Zpráva o podnikatelské činnosti ČEPS, a.s., a stavu jejího majetku

7.1. POSTAVENÍ ČEPS, a.s., NA ZAHRANIČNÍM TRHU A MEZINÁRODNÍ SPOLUPRÁCE

Přidělování přeshraničních přenosových kapacit pro roční, měsíční a denní fázi alokace probíhalo v roce 2018 plně skrze aukční kancelář JAO (Joint Allocation Office), která tuto činnost zajišťuje pro 22 provozovatelů přenosových soustav z regionů střední, východní a severozápadní Evropy. Stejně jako v předcházejícím období zajišťovala ČEPS, a.s., alokaci vnitrodenních kapacit pro vybrané hranice v regionu.

Za zásadní pokrok dosažený v roce 2018 ČEPS, a.s., považuje rozdělení společné obchodní zóny Rakouska a Německa na trhu s elektřinou. K datu 1. 10. 2018 spustily obě země na německo-rakouské hranici systém řízení přetížení, čímž společná obchodní zóna Německa a Rakouska de facto přestala existovat. O rozdělení německo-rakouské obchodní zóny ČEPS, a.s., dlouhodobě usilovala, protože ho považovala za zásadní směrem k nastavení rovného prostředí při obchodování s elektřinou ve střední Evropě. Jedná se o krok, který je důležitý jak pro bezpečný provoz přenosových soustav, tak pro další spravedlivý rozvoj trhů s elektřinou.

Bilaterální spolupráce

Na bilaterální úrovni ČEPS, a.s., spolupracovala s provozovateli přenosových soustav zejména sousedních zemí a zemí uskupení V4 v oblasti obchodu, rozvoje infrastruktury, provozu a také ochrany kritické infrastruktury.

Na úrovni ČEPS-PSE a ČEPS-50Hertz se uskutečnila dvoustranná pracovní jednání v souvislosti s rozvojem a provozem PS na profilech Česká republika – Polsko a Česká republika – Německo, kde strany diskutovaly o provozu transformátorů PST v rozvodnách Hradec u Kadaně a Röhrsdorf a o rozvoji přeshraničních propojení na daných profilech. Neméně důležitou součást agendy tvořila regionální spolupráce v rámci regionu pro výpočet kapacit Core se zaměřením na implementaci síťových kodexů / pokynů EU.

Regionální spolupráce

V roce 2018 ČEPS, a.s., pokračovala v úzké spolupráci s provozovateli přenosových soustav z regionu pro výpočet kapacit Core, který vznikl na základě rozhodnutí agentury ACER č. 06/2016 a jeho přílohy. Region Core zahrnuje 16 evropských provozovatelů přenosových soustav od severozápadní po střední a východní Evropu, takže si drží výsadní postavení při dalším rozvoji a integraci evropských energetických trhů. Provozovatelé přenosových soustav, kteří jsou součástí regionu, intenzivně pracují na vývoji společné metodiky pro výpočet přeshraničních kapacit, a to pro denní a vnitrodenní trh (flow based). Navrhnout a uvést do praxe mají rovněž metodiky pro koordinované redispečinky a protiobchody, pomocí kterých bude možno efektivně bojovat s přetíženími propojených soustav, a principy výpočtu kapacit pro dlouhodobý časový rámec.

Pro ČEPS, a.s., byla rovněž zásadní bezpečnostní spolupráce provozovatelů přenosových soustav v rámci iniciativy TSC, která zajišťuje provozní koordinaci mezi dispečerskými pracovišti zúčastněných stran. Zájmy ČEPS, a.s., byly rovněž hájeny ve společnosti TSCNET Services GmbH, která zajišťuje koordinaci činností TSC a v níž má ČEPS, a.s., svoji kapitálovou účast.

Evropská spolupráce a agenda

Pro ČEPS byla nadále klíčovou platformou pro mezinárodní spolupráci evropská asociace provozovatelů přenosových soustav ENTSO-E, v jejímž řídicím výboru (ENTSO-E Board) působí v rámci funkčního období 2017–2019 člen představenstva ČEPS, a.s., Ing. Zbyněk Boldiš. Kromě tohoto nanejvýš důležitého zastoupení měla ČEPS, a.s., své zástupce ve Valném shromáždění (Assembly), ve všech pracovních výborech (provoz, rozvoj sítí, obchod, právní a regulační záležitosti, věda a výzkum) a v řadě pracovních skupin.

Svými vrcholovými i odbornými zástupci ČEPS, a.s., svým dílem přispívá k tomu, aby ENTSO-E zůstalo platformou hájící zájmy PPS.

Asociace ENTSO-E významnou měrou prosazovala zájmy PPS vůči Evropské komisi a Evropskému parlamentu v procesu diskusí a přípravy stanovisek pro legislativní návrh Komise CEP. ČEPS, a.s., v těchto řízeních hrála aktivní roli.

Nejdůležitější praktickou náplní asociace ENTSO-E byla v roce 2018 implementace kodexů/pokynů – síťových nařízení, která bude hrát hlavní roli i v následujících letech. Během roku byla dokončena v rámci ČEPS, a.s., práce na připojovacích síťových nařízeních, které byly předány v souladu s nastaveným procesem k připomínkování Energetickému regulačnímu úřadu.

Rok 2018 se na poli evropské elektroenergetiky nesl v duchu intenzivního projednávání návrhu legislativního balíčku Evropské komise „Čistá energie pro všechny Evropany“ – v angličtině označovaného jako Clean Energy Package for all Europeans – CEP. Práce by měly být dokončeny před evropskými volbami v květnu 2019. Balíček přináší zásadní změny a celkově směřuje k centralizaci energetického sektoru EU: přináší přesun části rozhodovacích pravomocí z PPS na ROC – Regional Operational Centres, posílení pravomocí ACER na úkor národních regulačních orgánů, jakož i přesunutí hodnocení zdrojové přiměřenosti výroby z národní na evropskou úroveň.

7.2. ROZVOJ ENERGETICKÝCH TRHŮ

Směřování budoucí podoby evropských energetických trhů bylo i v roce 2018 převážně určováno pokračující implementací cílového tržního modelu v souladu se závaznou evropskou legislativou – nařízení Komise (EU) 2016/1719 (FCA GL), (EU) 2015/1222 (CACM GL) a nařízení (EU) 2017/2195 (EB GL).

FCA GL

Rok 2018 přinesl splnění dvou zásadních milníků vyplývajících z FCA GL. Prvním je úspěšné zahájení provozu jednotné evropské platformy pro přidělování dlouhodobých kapacitních práv (SAP). SAP vznikla k 1. 10. 2018 a poskytuje služby aukční kanceláře pro 28 provozovatelů přenosových soustav z 22 evropských zemí. K plnění úlohy provozovatele SAP byla určena Joint Allocation Office (JAO, S.A.), kde je ČEPS, a.s., spoluvlastníkem.

Na základě rozhodnutí regulačních orgánů proběhlo v druhé polovině roku 2018 ve spolupráci se Slovenskou elektrizačnou prenosovou sústavou, a.s., zavedení dlouhodobých kapacitních práv na hranici mezi Českou republikou a Slovenskou republikou s účinností od 1. 1. 2019. Aukce roční kapacity na rok 2019 proběhla úspěšně v SAP dne 23. 11. 2018.

CACM GL

V první polovině roku 2018 probíhala příprava smlouvy o provozu denního trhu mezi provozovateli přenosových soustav a nominovanými organizátory trhu s elektřinou (DAOA).

Paralelně s DAOA probíhala příprava smlouvy o spolupráci mezi provozovateli v rámci jednotného denního trhu (TCDA). Obě smlouvy byly na konci roku 2018 dokončeny a jejich schválení zúčastněnými stranami se očekává v roce 2019.

Na půdě ENTSO-E byl dokončen pilotní projekt studie revize nabídkových zón (tzv. Bidding zone review) a zpracován již druhý technický report o stávající konfiguraci nabídkových zón (tzv. technická zpráva). Finální podoba studie revize nabídkových zón je ovlivněna zejména dílčími zjednodušeními, která byla nutná pro dokončení studie. Ve finále je studie významně zredukována oproti původnímu rozsahu a je vnímána spíše jako příprava pro nadcházející studii. Z tohoto důvodu je studie vydaná ENTSO-E v březnu 2018 především kvalitativním zhodnocením možného vývoje již známých scénářů konfigurace nabídkových zón. Technická zpráva hodnotí přetížení v celé Evropě za poslední 3 roky (2015 až 2017) a je jedním ze vstupů pro zpracování další studie o nastavení nabídkových zón.

V roce 2018 pokračovala implementace CACM GL schválením návrhu, zavedení regionálních záložních postupů pro sesouhlasení denních trhů (březen 2018), návrhu algoritmu pro sesouhlasení propojených denních trhů a pro párování při kontinuálním obchodování (srpen 2018) a návrhu produktů pro jednotně propojené denní a vnitrodenní trhy (říjen 2018).

Pro ČEPS klíčová metodika stanovující postup pro výpočet denních a vnitrodenních kapacit založená na fyzikálních tocích v regionu pro výpočet koordinovaných kapacit Core byla v polovině roku předložena regulátorům. Metodika nebyla národními regulátory přijata a byla následně předána agentuře ACER ke schválení. Agentura poté předložila k veřejné konzultaci zásadní změny metodiky s cílem zajistit maximální množství dostupné kapacity pro obchodování. V některých případech tak činí na úkor bezpečnosti provozu elektrizačních soustav v regionu.

V roce 2018 ČEPS, a.s., uzavřela smluvní vztahy mezi evropskými provozovateli přenosových soustav a nominovanými organizátory trhu s elektřinou, které ustanovují organizaci a pravidla spolupráce při vytváření a provozu cílového modelu propojených vnitrodenních trhů s elektřinou. Po podpisu smlouvy o provozu vnitrodenního trhu mezi provozovateli přenosových soustav a nominovanými organizátory trhu s elektřinou (IDOA), ke kterému došlo v létě 2018, se většina provozovatelů přenosových soustav a nominovaných organizátorů trhu s elektřinou ze zemí Evropské unie a Norska stala plnohodnotnými členy projektu XBID. Paralelně byla uzavřena i smlouva pro zajištění spolupráce a plnění povinností v rámci jednotného vnitrodenního trhu mezi provozovateli přenosových soustav (TCID).

Nový smluvní rámec zároveň vytvořil nezbytnou podmínku pro samotné spuštění technického řešení XBID. Po několika letech příprav došlo dne 12. 6. 2018 k úspěšnému spuštění centrálního evropského technického řešení XBID. Zároveň došlo i k připojení tzv. první vlny lokálních implementačních projektů, takže došlo k propojení trhů čtrnácti zemí západní a severní Evropy.

Připojení dalších trhů, včetně českého, se očekává v roce 2019. Společnost ČEPS byla v roce 2018 aktivním členem lokálního implementačního projektu XBID LIP15, kde je připravováno propojení českého vnitrodenního trhu s evropským řešením při využití česko-německé, česko-rakouské a česko-polské hranice. Strany XBID LIP15 v průběhu roku 2018 pracovaly na úpravě svých lokálních systémů a v závěru roku úspěšně proběhla první fáze testování. Po úspěšném dokončení testování se Česká republika spolu s ostatními zeměmi z tzv. druhé vlny připojí k technickému řešení XBID.

Od 1. 10. 2018 byly na hranici mezi Německem a Rakouskem zavedeny dlouhodobé explicitní aukce formou fyzických přenosových práv s minimální dostupnou kapacitou ve výši min. 4,9 GW.

V listopadu 2018 byl podepsán druhý dodatek ke smlouvě o 4M spojování trhů (4M MC). Dodatek smlouvy prodlužuje její platnost o dva roky a zároveň uvádí postup v případě spojení trhů 4M MC s MRC. Paralelně probíhaly diskuse o propojení trhů se silovou elektřinou v 4M MC (Česko, Slovensko, Maďarsko a Rumunsko) s Polskem, Rakouskem a Německem, respektive s MRC. Diskutováno bylo tzv. střednědobé řešení s výpočtem kapacit založeným na čisté přenosové kapacitě (cílovým řešením je přístup založený na fyzikálních tocích). Poklady k projektu byly národním regulátorům zaslány v průběhu listopadu k finálnímu rozhodnutí.

EBGL

V roce 2018 byla zahájena implementace EBGL. V červnu 2018 byly předloženy národním regulátorům ke schválení tři návrhy. Prvním byl návrh implementačního rámce pro zavedení Evropské platformy pro proces vzájemné výměny systémových odchylek. Návrh byl v listopadu 2018 regulátory vrácen k dopracování. Druhým byl návrh implementačního rámce pro zavedení Evropské platformy pro výměnu regulační energie ze záloh pro náhradu, který byl v plném znění schválen všemi národními regulátory v prosinci 2018.

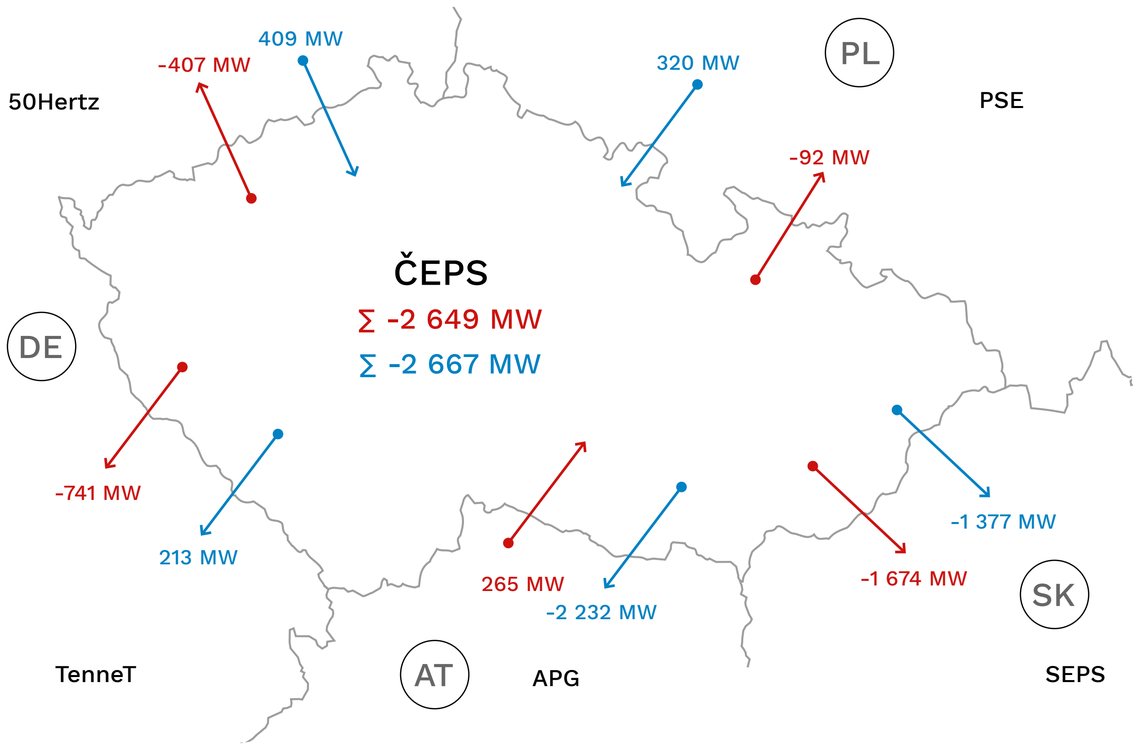
Posledním dokumentem byl národní návrh podmínek pro poskytovatele služeb výkonové rovnováhy, který v podobě úpravy Kodexu přenosové soustavy, část II., schválil ERÚ v prosinci 2018 s platností k 1. 4. 2019.

ERÚ rozhodl 29. 6. 2018 o udělení výjimky z požadavku zavedení intervalu zúčtování odchylek o délce 15 minut, a to na dobu maximálně do 1. 1. 2025.

V prosinci 2018 bylo předloženo národním regulátorům ke schválení dalších šest dokumentů. První část tvořily dva návrhy implementačních rámců pro zavedení Evropských platforem pro výměnu regulační energie ze záloh pro regulaci výkonové rovnováhy s manuální aktivací a automatickou aktivací. Druhou část tvořily návrhy metodik stanovení cen regulační energie v důsledku aktivace nabídek regulační energie pro proces obnovení frekvence; specifikace a harmonizaci zúčtování odchylek; klasifikace účelů, pro něž lze aktivovat nabídky regulační energie a zúčtování zamýšlených výměn energie uskutečněných v důsledku procesu náhrady záloh, procesu obnovení frekvence a výkonové rovnováhy s manuální a automatickou aktivací a procesu vzájemné výměny systémových odchylek.

Kromě spolupráce na vypracování metodik a implementačních rámců společnost ČEPS v roce 2018 vstoupila do projektů PICASSO a TERRE, které implementují Evropské platformy pro výměnu regulační energie. Paralelně společnost ČEPS pokračovala ve spolupráci s ostatními PPS jako člen projektů IGCC a MARI.

Hodnocení zahraniční spolupráce 19. 9. 2018, 23 hod.: maximum rozdílu plánu a skutečnosti na profilu ČEPS-APG



Plánované výměny přes přenosovou soustavu, zahrnuté do regulačního salda ČR
Skutečné výměny přes přenosovou soustavu, zahrnuté do regulačního salda ČR

7.3. ZAHRANIČNÍ SPOLUPRÁCE V OBLASTI TECHNICKÉHO ROZVOJE

ČEPS, a.s., také v roce 2018 pokračovala v aktivní účasti v mezinárodních sdruženích, která se zabývají novými technickými řešeními a šířením know-how v oblasti přenosu elektrické energie.

Odborníci ČEPS, a.s., zastupují v jednotlivých studijních komisích CIGRE zájmy České republiky v rozhodujících technických oborech, týkajících se techniky a technologie zařízení přenosových sítí.

Jedná se například o studijní výbory Přenosové stanice, Přístroje a spínací zařízení pro velmi vysoké napětí, Transformátory, Venkovní vedení a ochrany, Informační systémy a telekomunikace. CIGRE je mezinárodní komitét pro velké elektrické sítě s celosvětovou působností řízený z Paříže, který ve svých pracovních skupinách sdružuje několik tisíc individuálních a kolektivních členů. Jde zejména o provozovatele přenosových soustav, výrobce, výzkumná a vývojová pracoviště, školy a laboratoře.

Každý studijní výbor organizuje pracovní skupiny k řešení vytipovaných problémů na mezinárodní úrovni. Výsledky jsou publikované formou článků ve speciálním časopise ELEKTRA nebo v technických brožurách, dostupných celé členské základně.

CIGRE je rovněž velmi aktivní v oblasti sdílení znalostí formou organizování řady konferencí, sympozií a dalších odborných akcí, přispívajících k neformální mezinárodní výměně technických znalostí a zkušeností. Ty napomáhají rovněž zvýšení know-how společnosti ČEPS, která je následně využívá pro provozování české přenosové soustavy.

ČEPS, a.s., se aktivně účastní i práce organizace CIRED – mezinárodního sdružení pro distribuční sítě elektrické energie, obdobné organizace jako CIGRE, avšak se zaměřením na rozvod a distribuci elektřiny.

Dále jsou pracovníci ČEPS, a.s., členy Institutu pro elektrotechnické a elektronické inženýrství IEEE (Institute of Electrical and Electronics Engineers). IEEE je mezinárodní nezisková profesní organizace usilující o vzestup technologie související s elektrotechnikou. Tento institut čítá nejvíce členů technické profese ve světě, a to přes 360 000 ve 175 zemích. Sídlo má v USA. Na území ČR vyvíjí IEEE činnost od roku 1992 prostřednictvím Československé sekce IEEE.

7.4. OBCHODNÍ AKTIVITY

Přenosové služby

ČEPS, a.s., je jediným subjektem energetického trhu v ČR, který disponuje licencí k poskytování přenosových služeb jeho ostatním účastníkům. V souladu s ustanoveními Kodexu PS poskytovala ČEPS, a.s., v roce 2018 přenosové služby:

a) subjektům přímo připojeným k přenosové soustavě na základě uzavřených smluv o zajištění služby přenosové soustavy;
b) subjektům s uzavřenou Rámcovou dohodou o přeshraničních přenosech elektřiny prostřednictvím přenosové soustavy ČR, a to do výše přidělených přeshraničních přenosových kapacit.

ČEPS, a.s., v roli tzv. převodního zprostředkovatele realizovala vlastním jménem přeshraniční přenos elektřiny při uskutečňování obchodních transakcí v rámci společného denního trhu s elektřinou v Česku, Slovensku, Maďarsku a Rumunsku. Celkové množství takto přenesené elektřiny činilo 6 250,14 GWh.

Poskytování přenosových služeb bylo zpoplatněno příslušnými tarify, uveřejňovanými v jednotlivých cenových rozhodnutích ERÚ. Při přenosu elektřiny dochází na zařízení ČEPS, a.s., ke vzniku fyzikálních ztrát přenášené elektrické energie. Jejich množství činilo v roce 2018 celkem 1 137,6 GWh. V souladu se zákonem č. 458/2000 Sb., zákon o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon), v platném znění, je společnost ČEPS oprávněna obstarávat elektřinu pro krytí těchto ztrát.

V průběhu roku 2018 byla výše zmíněná elektřina zajištěna tržními mechanismy, z toho 54 % bylo získáno prostřednictvím veřejných aukcí standardních produktů, které jsou dostupné na velkoobchodním trhu s elektřinou. Zbylých 46 % nakoupené elektřiny pro krytí ztrát ČEPS, a.s., obstarala na krátkodobém trhu s elektřinou organizovaném OTE, a.s.

V souladu s cenovým rozhodnutím ERÚ a zákonem č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie a o změně některých zákonů, v platném znění, účtuje ČEPS, a.s., výrobcům připojeným do PS složku ceny za elektřinu jimi spotřebovanou na krytí nákladů spojených s podporou elektřiny a rovněž za činnost operátora trhu. Tyto položky jsou následně účtovány ČEPS, a.s., operátorem trhu.

Systémové a podpůrné služby

Jednou z hlavních povinností ČEPS, a.s., je zajišťování systémových služeb v rozsahu a kvalitě stanovené Kodexem PS. Pro zajištění systémových služeb obstarává ČEPS, a.s., podpůrné služby v nezbytném objemu a potřebné struktuře. Podpůrnými službami (PpS) se v tomto smyslu rozumějí zejména výkonové rezervy na certifikovaných výrobních zařízeních reagujících na povel dispečinku ČEPS, a.s.

Podpůrné služby obstarává společnost ČEPS za tržní ceny. Organizuje výběrová řízení mezi certifikovanými poskytovateli PpS a nakupuje na denním trhu s podpůrnými službami, který sama organizuje a je zde jediným poptávajícím. Více než 95 % očekávané potřeby PpS pro rok 2018 bylo pokryto na základě dvou výběrových řízení. Podpůrné služby byly pro vybraná období roku doplněny nákupem služby

SV30 a operativními nákupy na denním trhu s podpůrnými službami. Poskytování PpS stejně jako jejich nákup se kromě pravidel uvedených v Kodexu PS řídí také všeobecnými obchodními podmínkami, které jsou ve formě textu Dohody o podmínkách nákupu a poskytování podpůrných služeb v letech 2016 až 2018 veřejně dostupné na webových stránkách společnosti.

Na poskytování podpůrných služeb se v roce 2018 podílelo celkem třiadvacet tuzemských výrobců elektřiny. Mezi subjekty s největším objemem poskytovaných PpS se řadí ČEZ, a. s., Alpiq Generation (CZ) s.r.o. a Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s.

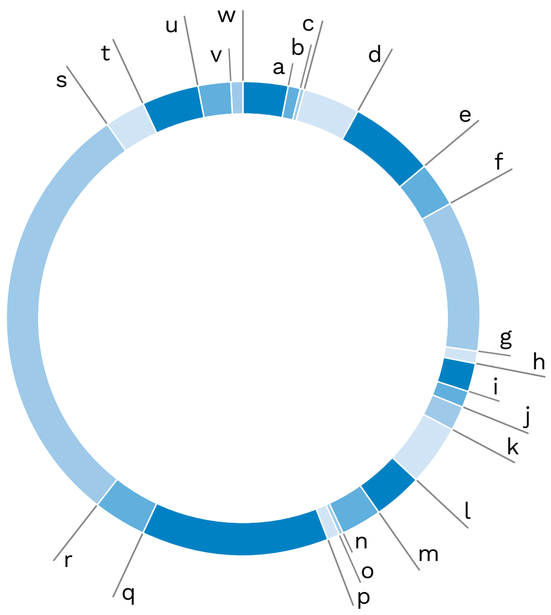
Kromě aktivace podpůrných služeb využívala v roce 2018 ČEPS, a.s., pro zajištění výkonové rovnováhy i další obchodní instrumenty, především nákupy regulační energie na vyrovnávacím trhu organizovaném OTE, a.s., a operativní dodávky elektřiny ze zahraničí. Tyto činnosti vykonával v roce 2018 obchodní dispečink společnosti s tím, že na vyrovnávacím trhu obstaral celkem 59 GWh regulační energie, což tvoří podíl 9 % na celkových potřebách energie pro vyrovnání systémové odchylky elektrizační soustavy ČR. Mezi další úkoly obchodního dispečinku ČEPS, a.s., patří aktualizace predikce zatížení i výroby z obnovitelných zdrojů elektřiny. Dosahuje se tak efektivnějšího zajištění rezerv a nasazování regulačních záloh nejen z technického pohledu (zajištění spolehlivosti soustavy), ale i z pohledu nákladů na rezervaci PpS.

V roce 2018 byl využíván také redispečink jako opatření při předcházení přetížení prvků přenosové soustavy. Při jeho použití se mění výkon zdrojů výrobců v rámci operativního řízení ES ČR a v případě potřeby (ve spolupráci se sousedními provozovateli přenosových soustav) i výkon výrobců v zahraničí.

V návaznosti na povinnost vyplývající z EBGL byly společností ČEPS zpracovány a veřejně konzultovány podmínky pro poskytovatele služeb výkonové rovnováhy (frekvenčních podpůrných služeb) ve znění dokumentu Pravidel provozování přenosové soustavy – Kodex PS, část II. Návrh podmínek byl předložen ERÚ 18. 6. 2018 a ERÚ jej 18. 12. 2018 schválil s účinností od 1. 4. 2019. Nově tak dojde ke změně terminologie a sjednocení názvů podpůrných služeb v souladu s EBGL. Vzhledem k přesunu některých obchodních pravidel z Dohody o podmínkách nákupu a poskytování podpůrných služeb do Kodexu PS byla vypracována její nová verze pro období od 1. 4. 2019.

ČEPS, a.s., v roce 2018 pokračovala v aktivním zapojení do příprav evropských platforem pro výměnu regulační energie a za její účasti byly předloženy ke schválení všechny související dokumenty požadované EBGL. Dne 18. 12. 2018 došlo ke schválení rámce pro zavedení Evropské platformy pro výměnu regulační energie ze záloh pro náhradu.

Poměrné zastoupení subjektů ve VŘ, PR, SR, MZ5, MZ15+, MZ15- pro rok 2018 (v MWh)



a) Elektrárny Opatovice . . . . . 3,06 %
b) Energotrans . . . . . 0,94 %
c) E.ON Energie . . . . . 0,19 %
d) Gama Investment . . . . . 4,03 %
e) Plzeňská energetika . . . . . 5,93 %
f) Plzeňská teplárenská . . . . . 2,90 %
g) Sokolovská uhelná . . . . . 10,33 %
h) ŠKO-ENERGO . . . . . 0,93 %
i) Tamero Invest . . . . . 1,82 %
j) Teplárna Kyjov . . . . . 1,09 %
k) Teplárna Otrokovice . . . . . 1,82 %
l) Teplárny Brno . . . . . 4,02 %
m) United Energy . . . . . 3,44 %
n) Veolia Energie ČR . . . . . 2,59 %
o) Veolia Kolín . . . . . 0,43 %
p) VPT Příbram . . . . . 0,66 %
q) Alpiq . . . . . 12,90 %
r) C-Energy Planá . . . . . 3,48 %
s) ČEZ . . . . . 29,95 %
t) Elektrárna Dětmarovice . . . . . 2,81 %
u) Sev.en EC . . . . . 3,82 %
v) Elektrárna Počerady . . . . . 2,25 %
w) Elektrárna Tisová . . . . . 0,61 %

Aukce
Při realizaci mezinárodního obchodu s elektřinou vznikají úzká místa. Fyzické prvky přenosových soustav limitují možné fyzikální toky elektřiny, které je nutno obchodně respektovat. Za správu úzkých míst odpovídá provozovatel přenosové soustavy, který je povinen přidělovat účastníkům trhu přenosové kapacity přeshraničních vedení transparentním a nediskriminačním způsobem.

Koordinované aukce dlouhodobých kapacit probíhaly v roce 2018 v celé Evropské unii podle harmonizovaných aukčních pravidel v souladu s nařízením Komise (EU) č. 2016/1719. Přidělování přeshraniční kapacity mezi Českou republikou a Slovenskou republikou pokračovalo prostřednictvím implicitní aukce jako součást společného denního trhu s elektřinou v Česku, Slovensku, Maďarsku a Rumunsku (tzv. market coupling).

Vnitrodenní přidělování přenosových kapacit pro obchod s elektřinou bylo v roce 2018 prováděno na všech přeshraničních profilech ČR, a to prostřednictvím obchodních seancí s uplatněním principu „first come first served“.

ČEPS, a.s., ve vnitrodenním přidělování kapacit plní úlohu „transmission capacity allocator“, a to nejen pro vlastní přeshraniční profily, ale také pro profily PL-SK, PL-DE, SK-HU a AT-HU. ČEPS, a.s., tak přispívá k rozvoji integrovaného evropského trhu s elektřinou.

7.5. ITC MECHANISMUS

Vyrovnávací mechanismus mezi provozovateli přenosových soustav a společný regulační přístup k poplatkům za přenos mezi provozovateli evropských přenosových soustav (ITC) je závazně ukotven v nařízení Komise (EU) č. 838/2010. Provozovatelé přenosových soustav v Evropě jsou pomocí tohoto mechanismu kompenzováni za využívání národní infrastruktury a za náklady na ztráty v přenosové soustavě v důsledku mezinárodních přeshraničních obchodních výměn. Zatímco objem financí ke krytí ztrát je variabilní a reflektuje skutečné provozní podmínky v sítích v daném období, objem fondu ke krytí infrastruktury je již dlouhodobě zafixován ve výši 100 mil. €.

Na základě doposud obdržených dat bude Česká republika, i přes meziroční pokles tranzitních toků přes naši PS, v roce 2018 čistým příjemcem, zejména kvůli výnosům z fondu ke krytí ztrát.

7.6. ROZVOJ A BEZPEČNOST PROVOZU PŘENOSOVÉ SOUSTAVY

Stejně jako v minulých letech bylo v roce 2018 hlavním účelem plánovaných rozvojových akcí v přenosové soustavě zvýšení přenosové kapacity, pokračování modernizace a obnovy zejména sítě 400 kV a odstranění detekovaných úzkých přenosových míst. Modernizace je navázána na překročení očekávané technické životnosti jednotlivých prvků vedení a jejich nevyhovující technický stav. Cílem rozvoje a obnovy je bezpečná, spolehlivá a provozuschopná přenosová soustava po následující období životnosti všech jejích prvků.

Naplňování rozvojového plánu umožní i v budoucnu připojování nových zdrojů, rozšíří možnosti mezinárodní spolupráce v oblasti elektroenergetiky a zajistí zásobování všech spotřebitelů elektrickou energií v dostatečném množství a požadované kvalitě. V širším smyslu přinese vyšší stabilitu, bezpečnost a efektivitu provozu přenosové soustavy nejen v České republice, ale také ve středoevropském regionu.

V souladu s § 24 odst. 10 písm. j) zákona č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích, v platném znění byl v roce 2018 zpracován desetiletý plán rozvoje přenosové soustavy České republiky na období 2019–2028 a předložen MPO k vydání stanoviska. Na začátku roku 2019 bude plán rozvoje předložen ERÚ ke schválení. Desetiletý plán rozvoje přenosové soustavy ČR pro roky 2019 – 2028 splňuje požadavky kladené na jeho předmět dle § 58k odst. 3 zákona č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon), v platném znění. Výsledkem jsou opatření přijímaná s cílem zajistit přiměřenou kapacitu přenosové soustavy, které odpovídají požadavkům nezbytným pro zajištění spolehlivosti dodávek elektřiny. Z důvodu narůstajících nejistot v energetickém sektoru byly v desetiletém plánu 2019 – 2028 provedeny jak komplexní analýzy elektroenergetického trhu s cílem identifikovat úzká místa v přenosové soustavě, tak hodnocení adekvátnosti rozvoje přenosové soustavy s ohledem na předpokládané rozložení výroby a spotřeby. Pro tyto potřeby byly zohledněny do výpočetních modelů jak vstupy národní, tak mezinárodní.

Stejně jako v předchozích letech byly v roce 2018 základními faktory ovlivňujícími rozvoj PS identifikovány zejména změny ve zdrojové základně ČR a s nimi spojené požadavky na trvalé zajištění spolehlivého a bezpečného vyvedení elektrické energie z nově připravovaných, případně modernizovaných zdrojů do míst spotřeby. Rozvoj PS dále reagoval na narůstající požadavky na mezinárodní výměny v rámci středoevropského regionu.

Mezi změny ve zdrojové základně ČR, které významně ovlivňují rozvoj PS, lze zařadit: trvalé zprovoznění uhelného bloku 660 MW Ledvice v roce 2017; připravovanou výstavbu větrného parku o výkonu 140 MW v západní části Krušných hor; v dlouhodobém horizontu plánovanou výstavbu nových jaderných bloků v lokalitě stávajících elektráren Temelín a Dukovany.

ČEPS, a.s., proto v roce 2018 pokračovala v přípravě a realizaci řady investičních akcí zaměřených na výstavbu nových rozvoden 420 kV a posilování přenosové schopnosti sítě

400 kV v západovýchodní ose. Zprovozněno bylo zmodernizované přeshraniční vedení 400 kV Nošovice – Varín, které zajistí bezpečný a spolehlivý provoz česko-slovenského profilu. Byla rovněž zahájena výstavba smyčky z vedení Řeporyje – Prosenice do rozvodny 420 kV Mírovka s celkovou délkou přibližně 23 km. Záměr výstavby smyčky na vedení V413 je zásadní pro rozložení toků výkonu v přenosové soustavě ČR v západovýchodním směru. Dále pak zajistí zvýšení spolehlivosti dodávek elektrické energie do oblasti kraje Vysočina a zvýšení stability, bezpečnosti a efektivity provozu přenosové soustavy ČR, včetně zvýšení kvality napětí v této oblasti. Byl také dokončen povolovací proces na výstavbu nového dvojitého vedení Vítkov – Přeštice, spočívající v přestavbě stávajícího dvojitého vedení 220 kV Vítkov – Přeštice na dvojité vedení 400 kV.

Vedle požadavků připojení výroby zohledňoval rozvoj přenosové soustavy v roce 2018 rovněž požadavky na straně spotřeby, které jsou spojeny především se zásobováním distribučních sítí. Na Karlovarsku byla zahájena výstavba nové rozvodny 420 kV Vítkov v zapouzdřeném provedení, která je navržena jako systémové opatření pro posílení transformační vazby přenosové a distribuční soustavy v této oblasti. Výstavba rozvodny a její napojení na síť 400 kV je nezbytné pro spolehlivé zásobování elektrickou energií přilehlé oblasti průmyslové i občanské vybavenosti Karlovarska a vyvedení výkonu plánovaných nových obnovitelných zdrojů energie. Byla zahájena rekonstrukce a rozšíření stávající rozvodny 420 kV Kočín, která je významným uzlem přenosové soustavy ČR zejména z důvodu zajištění spolehlivého vyvedení výkonu z jaderné elektrárny Temelín do sítě 400 kV.

Záměr rekonstrukce a rozšíření rozvodny 420 kV Kočín přinese vyšší stabilitu, bezpečnost a efektivitu provozu přenosové soustavy ČR a umožní případné připojení plánovaného 3. a 4. bloku elektrárny Temelín a připojení dalších plánovaných vedení 400 kV. Dále pokračovala příprava stavby nové transformovny 400/110 kV v lokalitě Praha Sever, Milín a Dětmarovice.

Rozvojové plány ČEPS, a.s., se dlouhodobě zaměřují také na zajištění požadavků na tranzit elektrické energie přes PS ČR. ČEPS, a.s., pokračovala v projektové přípravě výstavby vedení 400 kV v koridorech mezi rozvodnami Vernéřov-Vítkov-Přeštice-Kočín-Mírovka a dále Výškov-Hradec-Chrást-Přeštice.

Na začátku srpna 2018 ENTSO-E zveřejnila v pořadí čtvrtý desetiletý evropský rozvojový plán elektroenergetických soustav (TYNDP) 2018 pro veřejnou konzultaci s očekávaným vydáním na přelomu let 2018/2019. Před zveřejněním čtvrtého rozvojového plánu TYNDP 2018 ENTSO-E v předstihu ke konci roku 2017 zpracovala a veřejně zkonzultovala 6 regionálních investičních plánů, které jsou začleněny do plánu TYNDP 2018. Oproti předchozím plánům společně se 6 regionálními investičními plány zveřejnila ENTSO-E zprávu poskytující kvantifikovaný přehled budoucí potřeby evropského energetického systému až do časového horizontu roku 2040. Zpráva poukazuje na to, proč má výstavba elektrických infrastruktur tak zásadní důležitost a jaká by byla cenová úroveň elektrické energie, kdyby tato potřebná elektroenergetická infrastruktura nebyla vybudována.

Evropská komise na konci roku 2018 zahájila přípravu na zpracování v pořadí čtvrtého seznamu projektů společného zájmu (PCI). ČEPS, a.s., v novém seznamu PCI navrhla zachovat předchozích 5 projektů a ve spolupráci s provozovatelem přenosové soustavy Slovenské republiky Slovenská elektrizačná prenosová sústava, a.s, navrhla zařadit nový projekt Výstavba přeshraničního vedení 400 kV Otrokovice (Česká republika) – Ladce (Slovensko).

7.7. ŘÍZENÍ RIZIK

Přístup k systému řízení rizik ve společnosti ČEPS vychází ze základních cílů společnosti:

- zajištění spolehlivého a bezpečného přenosu elektrické energie mezi jednotlivými subjekty evropského trhu s elektřinou a zajištění aktuální rovnováhy mezi výrobou a spotřebou elektrické energie;
- generování přiměřeného zisku společnosti.

Metodika řízení rizik společnosti ČEPS vyvažuje podstupované riziko a náklady na jeho ošetření, resp. nastavuje akceptovatelnou míru rizika s cílem zlepšit ekonomické ukazatele.

Vzhledem k tomu, že činnost společnosti ČEPS plně podléhá regulaci ERÚ, je způsob vyvážení rizika založen na zvyšování efektivnosti hospodaření společnosti, nikoliv na přenosu rizika na zákazníka.

Sledovaná rizika jsou rozdělena do dvou skupin, a to na operační rizika a rizika strategická. Operační rizika jsou definována v kategoriích pokrývajících celou oblast provozních i finančních rizik. Strategická rizika jsou kategorizována podle schválených strategických témat společnosti ČEPS. Každý rok je zpracována Zpráva o řízení rizik ve společnosti ČEPS.

Pojištění jako jednomu z nástrojů řízení rizika je věnována samostatná kapitola.

7.8. INTERNÍ AUDIT

Interní audit ČEPS, a.s., se podílí na dosažení stanovených cílů skupiny ČEPS poskytováním ujištění vedení skupiny ČEPS, že významná rizika jsou adekvátně řízena a vnitřní řídicí a kontrolní systém společností je funkční. Útvar interního auditu ČEPS, a.s., je podřízen přímo představenstvu společnosti ČEPS. Je také v kontaktu s Výborem pro audit ČEPS, a.s., kterému v roce 2018 dvakrát předložil zjištění a doporučení z realizovaných auditních akcí.

Roční plán auditních aktivit je založen na posouzení rizikovosti klíčových aktivit společnosti ČEPS. Při jeho tvorbě byly zohledněny

jak vstupy od vedoucích zaměstnanců, tak informace získané přímo útvarem interního auditu.

Interní audit identifikuje příležitosti pro zlepšení interních procesů a doporučuje, jak těchto zlepšení efektivně dosahovat. Konzultuje nápravná opatření, kterými operativní útvary reagují na zjištění a doporučení v auditních zprávách. Realizace nápravných opatření je důsledně monitorována. O jejím průběhu útvar interního auditu podává představenstvu pravidelnou čtvrtletní informaci. V roce 2018 bylo vydáno 6 zpráv z auditních projektů a 6 dalších bylo rozpracováno. Útvar interního auditu byl pověřen metodickým vedením procesu řízení rizik společnosti ČEPS.

7.9. INFORMACE O PROVOZU, OPRAVÁCH A ÚDRŽBĚ

V průběhu roku 2018 bylo zařízení elektroenergetické přenosové soustavy provozováno v souladu s nastavenými standardy. Plán odstávek zařízení byl optimalizován s ohledem na činnosti vyplývající z Řádu preventivní údržby a na probíhající rozsáhlou investiční výstavbu. Pokud došlo k výskytu poruchových stavů a závad v důsledku selhání technického zařízení nebo působením povětrnostních vlivů, vždy byly řešeny v rámci stanovených časových limitů. Údržba silového zařízení i zařízení sekundární techniky byla provedena v kompletním rozsahu dle požadavků Řádu preventivní údržby, přičemž poruchovost zařízení byla na obdobné úrovni jako v minulém roce.

V průběhu roku 2018 byly zaznamenány případy výpadků silových transformátorů a přenosových i blokových vedení, v jejichž důsledku došlo ke krátkodobým omezením spotřeby nebo výroby elektrické energie. Příčiny těchto výpadků byly ve většině případů technické povahy, přičemž jejich četnost nevybočuje z průměru předešlých let. Za pozornost stojí kuriózní událost, kdy došlo k pádu dvou stožárů vedení V430 po kolizi se zemědělskou technikou. Následná oprava vedení a s tím související odstávka však neměla žádný zásadní vliv na bezpečnost a spolehlivost dodávek elektrické energie.

Dlouhodobě sledovaným procesem je přechod stanic PS do režimu dálkového ovládání bez trvalé přítomnosti provozního personálu. Tento proces byl v průběhu roku 2018 ukončen. Do zkušebního a následně i do rutinního provozu dálkového ovládání byla převedena poslední stanice Otrokovice. Pozornost si pak také zaslouží úspěšné uvedení do provozu rozvodny R400kV Chodov po rekonstrukci její zapouzdřené části.

7.10. DISPEČINK ČEPS, a.s.

Klíčovou úlohou dispečinku ČEPS je zajišťovat výkonovou rovnováhu elektrizační soustavy České republiky a udržovat spolehlivý a bezpečný provoz přenosové soustavy v souladu s mezinárodními pravidly pro provozovatele přenosových soustav. Řízení výkonové rovnováhy provádí dispečink ČEPS operativním využíváním podpůrných služeb a dalších zdrojů regulační energie. Nepřetržitě, v každém okamžiku, vyrovnává odchylky mezi výrobou a spotřebou vzniklé kolísáním spotřeby elektřiny neplánovanými výpadky elektráren, provozem nestabilních zdrojů závislých na počasí a podobně. Neopominutelnou činností je řízení toků v přenosové soustavě tak, aby byly zajištěny bezpečné a spolehlivé dodávky na úrovni přenosové soustavy i v případě výpadku některého z jejích prvků. Další důležitou úlohou dispečinku je dodržování kvalitativních parametrů elektřiny na úrovni přenosové soustavy a realizace sjednaných přeshraničních obchodních dodávek.

Rok 2018 se nesl zejména ve znamení implementace nařízení EK 2017/1485, kterým se stanoví rámcový pokyn pro provoz elektroenergetických přenosových soustav, a nařízení EK 2017/2196, kterým se stanoví kodex sítě pro obranu a obnovu elektrizační soustavy. Obě nařízení mají zásadní vliv na dispečerské řízení a nastavují povinnosti a podmínky pro prohloubení spolupráce nejen mezi provozovateli přenosových soustav, ale i pro distribuční soustavy, výrobce a spotřebitele elektřiny.

Společnost ČEPS ve stanovených termínech úspěšně implementovala obě nařízení a je plně připravena na implementaci částí s pozdějšími termíny plnění.

Vzhledem k poloze České republiky ve středu Evropy a silnému propojení se sousedními provozovateli přenosových soustav jsme výrazně ovlivňováni tranzitními toky. V předchozím roce vybudované PST v rozvodně Hradec u Kadaně opět prokázaly svůj nezastupitelný význam při regulaci nadměrných tranzitních toků a pomohly zabezpečit spolehlivý provoz soustavy i při extrémně vysokých výrobách z obnovitelných zdrojů v severním Německu. Jejich provoz se osvědčil i ve spolupráci se stávajícími PST na hranici D-PL a nově zprovozněnými PST v rozvodně Röhrsdorf v Německu. Společná koordinace řízení PST tak přinesla zvýšení spolehlivosti a bezpečnosti provozu v celém regionu při zvýšení kapacit pro energetický obchod.

Dispečeři striktně dodržují kritérium N-1, aby ani případný výpadek jednoho vedení nezpůsobil vážné provozní stavy PS. Plánování a realizace případných nápravných opatření jsou koordinovány s okolními provozovateli v rámci koordinačního centra TSCNET. Problémy však nemusejí souviset jen se zatížením vedení, ale mohou se týkat i udržení napětí v předepsaných mezích. Díky aktivní práci dispečerů a realizaci nápravných opatření, naprostou většinou nenákladových, se dařilo držet soustavu v bezpečném a spolehlivém stavu bez negativních vlivů na uživatele.

Velký důraz klade společnost ČEPS také na přípravu dispečerů, v jejímž rámci se dispečeři učí řešit potenciální nebezpečné situace. Pravidelné společné tréninky s domácími a zahraničními partnery jsme nově rozšířili o bilaterální spolupráci na výcviku se sousedními

provozovateli přenosové soustavy, zejména z Polska a Slovenska. Na řešení krizových situací v elektrizační soustavě a obnovu napětí v případě rozsáhlé poruchy typu blackout se zaměřujeme na pravidelné tréninky s provozovateli distribučních soustav a výrobci elektřiny s využitím jak našeho dispečerského tréninkového simulátoru, tak specializovaného výcvikového centra v zahraničí.

V průběhu roku 2018 nedošlo k žádné závažné systémové poruše a nebyl ani jednou vyhlášen regulační stupeň omezující spotřebu elektřiny.

7.11. INVESTIČNÍ VÝSTAVBA

V souladu s dlouhodobým strategickým investičním programem vynaložila skupina ČEPS v roce 2018 na obnovu a rozvoj přenosové soustavy celkem 3 054 mil. Kč (včetně výkupu pozemků).

V roce 2018 byla dokončena výměna plynem izolovaných částí rozvodny 420 kV TR Chodov, která výrazným způsobem ovlivní spolehlivost zásobování hlavního města Prahy. Rozšířením transformovny Sokolnice v Jihomoravském kraji o pole nového transformátoru T403 se zvýšil transformační výkon v uzlu, který je významný pro napájení Brna a jeho širšího okolí.

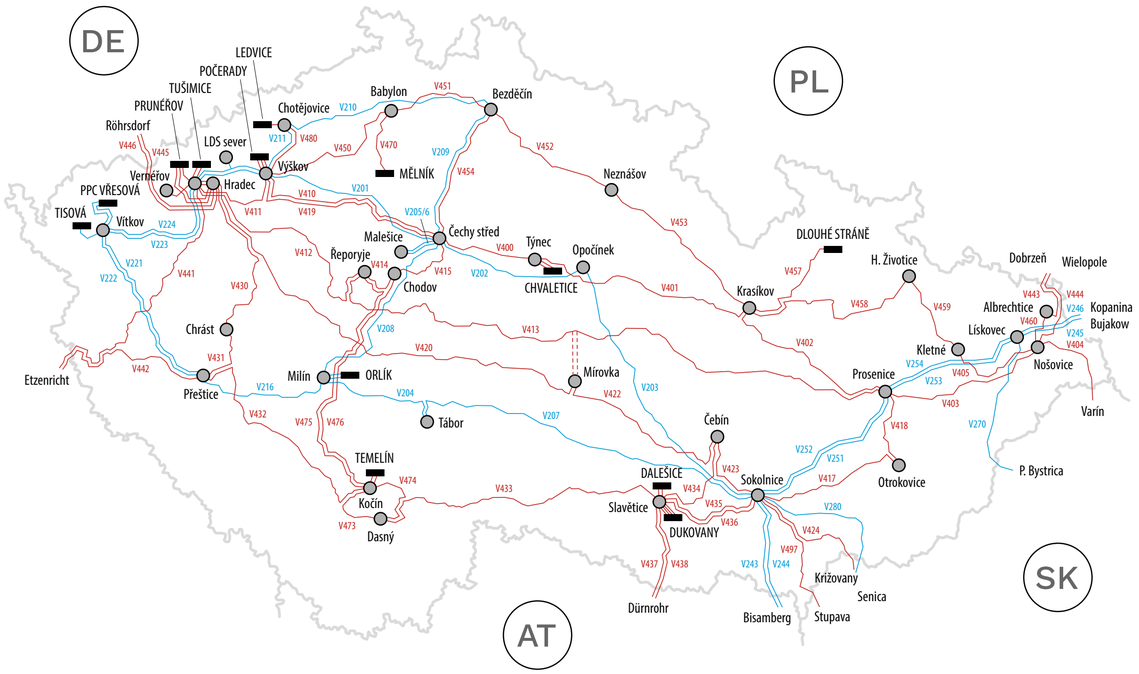
V oblasti modernizace řídicích systémů a ochran byla dokončena akce v transformovně Nošovice. Na mezinárodní úrovni bylo zprovozněno modernizované vedení V404 Nošovice – Varín až po státní hranici. U vnitrostátního vedení V203 Opočínek – Sokolnice proběhla obnova stožárových konstrukcí.

Velká pozornost byla věnována průběhu přípravných prací na zdvojení stávajících a na výstavbě nových dvojitých vedení, která navýší tranzitní možnosti přenosové soustavy. Do této široké skupiny staveb patří vedení V490/491 Přeštice – Vítkov, V487/488 Vítkov – Vernéřov, V432/429 Přeštice – Kočín, V431/831 – zaústění Přeštice, V406/407 Kočín – Mírovka, V450/428 Výškov – Babylon, V451/448 Babylon – Bezděčín, V403/803 Prosenice – Nošovice. V pokročilé fázi předprojektové přípravy jsou dále akce na zdvojení vedení V431/831 Chrást – Přeštice a V430/830 Hradec – Chrást.

V rámci příprav akcí na vedení přenosové soustavy probíhala intenzivní komunikace se stavebním úřadem (Ministerstvem pro místní rozvoj) nad podklady pro vydání územních rozhodnutí a aktualizací vlastních dokumentací pro akce na vedeních V406/407 Kočín – Mírovka, V451/448 Babylon – Bezděčín.

V roce 2017 byla vydána dvě územní rozhodnutí, která v roce 2018 nabyla právní moci. Obě akce jsou zařazeny do seznamu tzv. projektů společného zájmu (PCI - Projects of Common Interest) v souladu s Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 347/2013, kterým se stanoví hlavní směry pro transevropské energetické sítě.

Schéma sítí 400 a 220 kV v roce 2018



vedení 400 kV
vedení 400 kV ve výstavbě
vedení 220 kV
elektrárna
rozvodna

Jedná se o územní rozhodnutí pro nové dvojité vedení V413/416 – smyčka do TR Mírovka, které rozdělí stávající nejdelší cca 300 km dlouhé vedení 420 kV, zvýší spolehlivost napájení v oblasti TR Mírovka a zlepší kvalitu dodávek elektřiny konečným zákazníkům regionu Vysočina včetně umožnění rozvoje průmyslu a podnikání v dotčených lokalitách.

Druhé územní rozhodnutí se týká nového dvojitého vedení V490/491 Přeštice – Vítkov. To umožní zprovoznění dlouho připravované stavby nové transformovny Vítkov 420 kV v Karlovarském kraji, připojování nových zdrojů v této oblasti a přispěje tak k dalšímu průmyslovému rozvoji kraje. Doposud je zde jen zařízení PS na napěťové hladině 220 kV, které je limitujícím faktorem dalšího rozvoje. Výstavba vedení V490/491 Přeštice – Vítkov je první etapou propojení rozvoden Přeštice, Vítkov, Vernéřov a Hradec na napěťové úrovni 420kV a tedy náhradou stávajícího systému 220 kV a navýšením tranzitních schopností a spolehlivosti přenosové soustavy v této oblasti.

V roce 2018 pokračovaly práce na rekonstrukci a rozšíření transformovny Kočín, jak v části 123 kV, tak i v části 420 kV. Náročná rekonstrukce za cca 3,7 mld. Kč v tomto významném uzlu přenosové soustavy bude trvat až do roku 2023.

Zahájená akce v transformovně Horní Životice – výměna T402 s kompenzací přispěje ke zvýšení spolehlivosti napájení oblasti Moravskoslezského kraje a ke stabilizaci napěťových poměrů v této části naší sítě.

Dostavba areálu ČEPS – Bohdalec řeší rekonstrukci budovy D, venkovních ploch a komplexní bezpečnost areálu včetně nového vjezdu. Plánovaný termín dokončení je prosinec 2019. Dále byla v těsném sousedství transformovny Nošovice dokončena a uvedena do užívání nová budova provozního centra, která umožní opustit pronajaté kancelářské prostory v Ostravě.

V oblasti výstavby vedení začala výstavba nové linky V413/416 – smyčka do TR Mírovka a modernizace linky V402 Krasíkov – Prosenice.

Úspěšným dokončením několikaletých příprav byly vytvořeny předpoklady pro zahájení realizace významných staveb v roce 2019, kterými jsou výstavba nového vedení V490/491 Přeštice – Vítkov v koridoru původní linky 220 kV, modernizace vedení V422 Čebín – Mírovka, modernizace vedení V465/466 Hradec u Kadaně – Elektrárna Prunéřov, a rekonstrukce transformoven Prosenice – rozšíření a rekonstrukce, Opočinek – rekonstrukce a Přeštice – rozšíření.

7.12. PROJEKTY

Významné akce v elektrických stanicích ČEPS, a.s.

Realizace akcí

- Transformovna Kočín - rekonstrukce a rozšíření transformovny
- Transformovna Sokolnice - rozšíření transformovny
- Transformovna Horní Životice, HZI - T402 výměna s kompenzací
- Transformovna Vítkov, VIT - nová rozvodna 420kV
- Transformovna Slavětice - modernizace řídicího systému a ochran v transformovně
- Transformovna Řeporyje - modernizace řídicího systému a ochran v transformovně

Příprava akcí

Předprojektová příprava – Dokumentace zadání akce:

- Transformovna Nošovice, NOS - rozšíření pro V803
- Transformovna Praha Sever, PSE - nová R420kV
- Transformovna Čechy Střed, CST - kompenzace

Dokumentace k žádosti o vydání rozhodnutí o umístění stavby, Dokumentace pro stavební povolení, Dokumentace pro provádění stavby:

- Transformovna Krasíkov, KRA - kompenzace
- Transformovna Hradec, HRA - rozšíření a rekonstrukce R420kV
- Transformovna Dětmarovice, DET- nová R420kV
- Transformovna Výškov, VYS - rozšíření rozvodny
- Transformovna Chrást, CHR - rozšíření a rekonstrukce
- Transformovna Vítkov, VIT - T202 výměna
- Transformovna Opočínek, OPO - obnova stanice
- Transformovna Přeštice, PRE - rozšíření R420kV, úprava R245kV
- Transformovna Prosenice, PRN - rozšíření a rekonstrukce
- Transformovna Milín, MIL - nová R420kV

Významné akce na vedeních ČEPS, a.s.

Realizace akcí

- vedení V203 (Opočínek – Sokolnice) - obnova stožárové konstrukce
- vedení V413/416 (smyčka do TR Mírovka) - nové vedení
- vedení V402 (Krasíkov – Prosenice) - modernizace vedení
- vedení V404 (Nošovice – Varín) - modernizace

Příprava akcí

Dokumentace k žádosti o vydání rozhodnutí o umístění stavby, Dokumentace pro provádění stavby:

- vedení V490/491 (Přeštice – Vítkov) - vedení 400 kV
- vedení V487/488 (Vítkov – Vernéřov) - vedení 400 kV
- vedení V432/429 (Přeštice – Kočín) - zdvojení vedení
- vedení V431/831 (zaústění Přeštice) - zdvojení vedení
- vedení V406/407 (Kočín – Mírovka) - nové vedení
- vedení V450/428 (Výškov – Babylon) - zdvojení vedení

- vedení V451/448 (Babylon – Bezděčín) - zdvojení vedení
- vedení V403/803 (Prosenice – Nošovice) - zdvojení vedení
- vedení V422 (Mírovka – Čebín) - modernizace vedení
- vedení V467 (Výškov – Elektrárna Počerady) - výměna lan a izolátorových závěsů
- vedení V460 (Albrechtice – Nošovice) - modernizace na vyšší parametry

Dokumentace zadání akce:

- vedení V431/831 (Chrást – Přeštice) - zdvojení vedení
- vedení V430/830 (Hradec – Chrást) - zdvojení vedení
- vedení V413 - modernizace na vyšší parametry
- vedení V416 - modernizace na vyšší parametry

7.13. INFORMATIKA

Pro podporu business procesů společnosti ČEPS byl v roce 2018 dále rozvíjen informační systém SAP. V roce 2018 byl dokončen technologický upgrade modulu PO Process Orchestration, pro společnost ČEPS Invest bylo zprovozněno kapacitní plánování a výkaznictví a nově byl také nastaven proces schvalování prováděcích smluv mezi ČEPS a ČEPS Invest. Informační systém IS-PD, který zajišťuje efektivnější práci s provozní dokumentací vedení, byl spuštěn do produktivního provozu.

Do provozu byla úspěšně uvedena poslední etapa vývoje systému pro podporu energetického obchodu MMS (Market Management Systém). MMS je nový informační systém pro podporu energetického obchodu a služeb společnosti ČEPS, který plně nahradil systém Damas Energy. Zprovozněné moduly Kapacity, Intraday, Shipping a Mezinárodní scheduling zajišťují podporu v oblasti přeshraničních přenosových služeb.

V oblasti ICT infrastruktury byla provedena pravidelná obnova části použitého hardwaru a softwaru. Byly implementovány nové dohledové a bezpečnostní prvky posilující ochranu ICT infrastruktury i koncových zařízení. Formou externího auditu byla ověřena správnost a dostatečnost licencování SW významných dodavatelů.

7.14. VÝZKUM A VÝVOJ

Priority výzkumu a vývoje společnosti ČEPS jsou definovány dlouhodobě a vycházejí ze střednědobé strategie společnosti.

Společnost ČEPS byla i v roce 2018 zapojena jak do národních, tak do mezinárodních výzkumných projektů a aktivit.

Na mezinárodní úrovni má ČEPS svého zástupce ve Výboru pro výzkum, vývoj a inovace (Research, Development and Innovation committee) pod asociací provozovatelů přenosových soustav (ENTSO-E). Hlavním posláním tohoto výboru je příprava návrhů na projekty evropského rozsahu, které řeší problematiku provozu, údržby a rozvoje přenosových sítí.

ČEPS u těchto typů projektů přináší své know-how a nabízí odbornou činnost svých zaměstnanců ve prospěch mezinárodního konsorcia. Na druhou stranu z nich čerpá zkušenosti a poznatky, které jsou v mnoha případech následně aplikovány do praktických činností a procesů ČEPS.

Velkým tématem byla i v roce 2018 problematika digitalizace a ICT trendů a jejich dopad/využití v přenosové soustavě. Z pohledu ČEPS je digitalizace klíčovým nástrojem pro provoz, údržbu a rozvoj sítí v měnícím se prostředí elektroenergetiky. V roce 2018 proto ČEPS převzala vedení pracovní skupiny výše zmíněného výboru, která se touto problematikou zabývá.

Na národní úrovni je ČEPS aktivním členem v Technologické Platformě Udržitelná Energetika (TPUE), kde se projednávají a připravují výzkumná témata se zaměřením na elektroenergetický sektor v ČR.

V roce 2018 bylo realizováno několik interních studií a projektů zaměřených na výzkumnou činnost. Jednalo se především o posouzení přístupů k zajištění spolehlivosti provozování soustav a studie zaměřené na otázky integrace decentralizované výroby elektrické energie. Společnost ČEPS se také dlouhodobě a aktivně podílí na pracích spojených s Národním akčním plánem Smart Grids (NAP SG) koordinovaným Ministerstvem průmyslu a obchodu.

8

Vnitřní a vnější vztahy společnosti

8.1. ZAMĚSTNANECKÁ POLITIKA A SOCIÁLNÍ PROGRAM

Vývoj zaměstnanosti a skladba zaměstnanců

Ke dni 31. 12. 2018 zaměstnávala skupina ČEPS 740 osob. Ve srovnání s údajem k 31. 12. 2017, který uvádí 715 zaměstnanců, se tedy počet zaměstnanců v roce 2018 mírně navýšil. Průměrný roční přepočtený počet zaměstnanců činil 720,76 osoby.

ČEPS, a.s., ke dni 31. 12. 2018 zaměstnávala 560 osob (k 31. 12. 2017 představoval stav zaměstnanců 540 osob). Průměrný roční přepočtený počet zaměstnanců činil 546,08 osoby.

Průměrný věk zaměstnanců dosahoval ve skupině ČEPS i ve společnosti ČEPS stejné hodnoty 43 let.

Vzdělávání a rozvoj zaměstnanců

Skupina ČEPS realizovala i v roce 2018 především zakázkové vzdělávání pro zaměstnance v oblasti manažerského rozvoje, obecných témat soft skills, IT kurzů, odborné a technické vzdělávání či výuku jazyků.

Zaměstnanci měli možnost vybírat témata rozvoje z nabídky Katalogu vzdělávacích akcí, který byl pro rok 2018 rozšířen o nové oblasti soft skills.

V roce 2018 proběhly exkurze pro zaměstnance na rozvodny Hradec u Kadaně a Kočín.

Aktualizací prošla struktura i obsah témat Adaptačního semináře, který slouží jako vstupní balíček informací pro nové zaměstnance.

V roce 2018 byly v Learning Management Systemu (LMS), který má za cíl usnadnit zaměstnancům správu vlastních rozvojových aktivit a vedoucím pracovníkům přístup k přehledovým informacím k rozvoji vlastních týmů, přidány k e-learningovým kurzům další rozvojové aktivity.

Mezi další vzdělávací akce, které ve skupině ČEPS v minulém roce proběhly, řadíme např.:

- školení odborné způsobilosti v elektrotechnice;
- kondiční kurzy pro manipulanty přenosové soustavy;
- školení vyplývající z legislativních požadavků;
- školení pro zaměstnance provozních činností – bezpečná jízda v terénu;
- praktický nácvik poskytnutí první pomoci.

Struktura zaměstnanců v ČEPS, a.s., podle vzdělání a věku k 31. 12. 2018

Dosažené vzdělání	21–30	31–40	41–50	5–60	nad 60	Zastoupení v %
SŠ	23	65	73	85	16	47
VŠ	71	97	67	43	20	53
Celkem	94	162	140	128	36	100

Struktura zaměstnanců ve skupině ČEPS podle vzdělání a věku k 31. 12. 2018

Dosažené vzdělání	21–30	31–40	41–50	51–60	nad 60	Zastoupení v %
SŠ	31	83	99	101	18	45
VŠ	90	129	96	62	31	55
Celkem	121	212	195	163	49	100

Sociální a mzdová politika

Cílem stanovené mzdové politiky jsou konkurenceschopné smluvní mzdy, které odpovídají dlouhodobým ekonomickým výsledkům skupiny ČEPS a jejímu postavení na trhu práce.

Základní principy odměňování a hodnocení zaměstnanců jsou výsledkem kolektivního vyjednávání mezi zástupci odborových organizací a vedením společnosti.

Sociální politika představuje široký okruh benefitů, které jsou ošetřené v kolektivní smlouvě a poskytované zaměstnancům formou peněžních i nepeněžních plnění.

Skupina ČEPS vynaložila v roce 2018 na péči o zaměstnance ze sociálních nákladů i ze sociálního fondu finanční částku v celkové výši 48 634 tis. Kč. Prostředky byly využity zejména jako příspěvky zaměstnancům na rekreaci včetně dětské, stravování, odměny při příležitosti životních jubileí, věrnostní odměny při odchodu do důchodu, sociální výpomoci, zdravotní péči a nejvíce na penzijní připojištění.

Skupina ČEPS a odborové organizace

Všechny tři samostatné odborové organizace působící ve skupině ČEPS jsou sdruženy v Odborovém svazu ECHO a tvoří sociálního partnera zaměstnavateli. Výrazem dobré spolupráce, korektních a nadstandardních vztahů společnosti a odborů je uzavření dodatků č. 1 ke Kolektivním smlouvám na roky 2017 a 2018 a uzavření dodatku č. 2 ke Kolektivním smlouvám na roky 2017 až 2018 prodlužujícího a upravujícího Kolektivní smlouvy i na roky 2019 a 2020.

Spolupráce se středními a vysokými školami

V roce 2018 byla nadále rozvíjena již tak intenzivní spolupráce s vysokými a středními školami technického zaměření. V oblasti vysokého školství pokračovalo partnerství se všemi elektrotechnickými fakultami ČR, kde zaměstnanci skupiny ČEPS v rámci odborných přednášek, absolventských a studentských veletrhů a exkurzí rozvíjeli vztahy s akademickým prostředím a posilovali povědomí studentů o všech činnostech ve skupině ČEPS.

Spolupráce probíhala také se studentskými asociacemi, které působí na jednotlivých fakultách. V roce 2018 jsme podpořili i vybrané volnočasové studentské aktivity, například hudební festival v Praze na ČVUT FELfest nebo na VUT v Brně Hudba z FEKTU.

Velkými změnovými procesy prošel projekt skupiny ČEPS Letní škola, na kterém se letos sešli studenti elektrotechnických a energetických oborů z vysokých škol napříč celou ČR. Projekt byl rozšířen na celý týden a mimo již tradiční exkurze, setkání se špičkovými odborníky a možnosti blíže poznat nejnovější technologie nabídl letos studentům množství praktických workshopů, při kterých měli možnost poznat práci samotnou a získat tak bližší kontakt s pracovní praxí zaměstnanců.

Úplnou novinkou pak bylo zařazení prvků gamifikace či assessment centra, jež umožnilo studentům lépe poznat svůj potenciál a společnosti pomohlo při identifikaci mladých talentů. S několika absolventy programu již společnost aktivně zahájila spolupráci formou účasti ve stipendijním programu, participace na diplomové práci tematicky zaměřené na oblast působení ČEPS či brigády.

I v roce 2018 společnost ČEPS vypsala soutěž o nejlepší diplomovou práci roku. Vítěznou prací se stal text absolventa VUT v Brně Ing. Jana Koudelky na téma Analýza měření frekvence a RoCoF v simulačních programech. Vítěze vybrala odborná porota z řad zaměstnanců společnosti.

Vývoj zaměstnanosti ČEPS, a.s., v roce 2018

	Celkem zaměstnanců
Počet zaměstnanců k 31. 12. 2018	560
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za rok 2018	546,08
Průměrný věk zaměstnanců k 31. 12. 2018	43
Počet nástupů	61
Počet výstupů	41

Vývoj zaměstnanosti ve skupině ČEPS v roce 2018

	Celkem zaměstnanců
Počet zaměstnanců k 31. 12. 2018	740
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců za rok 2018	720,76
Průměrný věk zaměstnanců k 31. 12. 2018	43
Počet nástupů	76
Počet výstupů	50

Společnost ČEPS se pro rok 2018 umístila mezi studenty vysokých škol v TOP 5 zaměstnavatelů v oborové kategorii energetika, plynárenství a petrochemický průmysl.

Fluktuace zaměstnanců v ČEPS, a.s., v roce 2018

V roce 2018 činila fluktuace zaměstnanců 5,49 %, včetně přirozených odchodů do důchodu 7,51 %.

Fluktuace zaměstnanců ve skupině ČEPS v roce 2018

V roce 2018 činila celková fluktuace zaměstnanců 6,94 %, hodnota bez přirozených odchodů do důchodu byla 5,13 %.

8.2. VZTAH K ŽIVOTNÍMU PROSTŘEDÍ

Společnost ČEPS v roce 2018 sledovala a podporovala ve všech oblastech ochrany životního prostředí trend v omezování negativních vlivů na životní prostředí a to při zachování optimálních finančních nákladů v rámci nových investičních záměrů a provozních činností v souladu s platnou legislativou.

V roce 2018 se společnost ČEPS zaměřila na tvorbu vzdělávacích nástrojů v oblasti ochrany životního prostředí zejména v rámci projektu „Společně bezpečně“.
Byl vytvořen dokument „Desatero ochrany životního prostředí“, který má za cíl rozšířit povědomí o tématech životního prostředí, jak na úrovni zaměstnanců společnosti, tak na úrovni externích subjektů spolupracujících se společností ČEPS. Přispělo se tím k udržení již nastavených standardů a zdůraznila se celospolečenská odpovědnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Ve spolupráci s úseky Řízení společnosti (sekce Podpůrné činnosti), úsekem Správa energetického majetku a rozvoj PS (sekce Správa energetického majetku) a úsekem Řízení provozu a údržby byl v plném rozsahu plněn centrální projekt „Sjednocení správy energetického a neenergetického majetku“ (SSENM). Bylo dosaženo zvýšení efektivnosti realizovaných služeb, optimalizace činností a rovněž nákladů nejen v oblasti ochrany životního prostředí.

Tak jako v minulých letech byl kladen důraz na udržování transparentní a odborné komunikace s významnými institucemi v oboru životního prostředí, jako jsou MŽP, MZe, ČIŽP, KÚ aj., a to v rámci projednávání různých investičních akcí, implementací nové legislativy i při prováděných kontrolách všech provozů v rámci společnosti ČEPS.

Pokračovala realizace významných investičních akcí, v rámci kterých bylo zdokonalováno zabezpečení oblasti ochrany životního prostředí. Byla zkolaudována nová vodní díla (havarijní jímky, technologie čistíren zaolejovaných vod průmyslové kanalizace, úpravny vod, odlučovače tuků, sanační vrty apod.). Jednalo se hlavně o stavby „HRA - sanace a monitoring podzemních vod“, „PRN - sanace a monitoring podzemních vod“, „NOS – provozní centrum“, „TR Kočín – rozšíření rekonstrukce, přeústění vedení“ a jiné.

Velká pozornost byla věnována výběrovému řízení týkajícímu se „Zajištění nepřetržité havarijní služby pro případ ekologické havárie a odstranění následků ekologické havárie“ s realizací od 1. 1. 2019.

V oblasti ochrany životního prostředí byly v roce 2018 splněny všechny stanovené interní úkoly a také všechny právní povinnosti vyplývající pro společnost ČEPS z platné legislativy. V rámci kontrolních dohledů státních orgánů nebylo u společnosti ČEPS, tak jako v minulých letech, zjištěno porušení platné legislativy a nebyla udělena žádná sankce.

8.3. SPOLEČENSKÁ ODPOVĚDNOST

Společnost ČEPS se aktivně hlásí ke svému dílu odpovědnosti za podobu prostředí, v němž působí. Zásadním pilířem pro činnost v oblasti společenské odpovědnosti firem (CSR) je dárcovský program zaměřený na aktivity v oblasti sportu, kultury a vzdělávání, které by bez podpory společnosti ČEPS nevznikly, nebo byly výrazně limitovány. Spojovacím motivem těchto aktivit je přitom pomoc při překonávání nejrůznějších bariér v naší společnosti a snaha pomáhat druhým rozvíjet jejich potenciál a talent.

V oblasti podpory sportu se společnost ČEPS snaží svým příspěvkem umožnit vznik a realizaci takových projektů, které přinesou radost ze sportu co nejvíce dětem a mladým lidem, ale i seniorům a handicapovaným spoluobčanům.
V roce 2018 společnost ČEPS podpořila například Olympiádu dětí a mládeže Českého olympijského výboru, zapojení dětí s handicapem do Olympijského víceboje realizovaného ve spolupráci s Paralympijským výborem, či Štafetový pohár základních škol. Podpora putovala také soutěži Školní basketbalová liga či projektu pro malé volejbalisty Minivolejbal v barvách.

Mezi projekty podpořené v roce 2018 v oblasti kultury patří například multižánrový festival Mezi ploty, Mezinárodní hudební festival Český Krumlov, Janáčkův máj, Bohemia Jazz či Lípa musica. Podpora směřovala rovněž projektům, které se zaměřují na snahu rozvíjet zájem dětí a mladých lidí o české divadelní umění. V této oblasti lze jmenovat podporu programů zvýhodněných školních a studentských představení v Národním a ve Vinohradském divadle.

Významnými projekty v oblasti společenské odpovědnosti byly rovněž aktivity zaměřené na podporu zájmu dětí a studentů o technické obory. Zde lze uvést cyklus přednášek Energetická gramotnost pro základní a střední školy, či projekt Energetická olympiáda pro studenty středních škol.

8.4. KOMUNIKACE, MARKETING A BUDOVÁNÍ DOBRÉHO JMÉNA SPOLEČNOSTI

Komunikační a marketingové aktivity společnosti ČEPS reflektují unikátní postavení společnosti v českém energetickém sektoru a její strategický význam pro Českou republiku. Společnost dlouhodobě buduje korektní vztahy s médii, odbornou i širokou veřejností prostřednictvím otevřené a pravidelné komunikace. Cílem komunikačních aktivit je pokrytí celé šíře působení společnosti ČEPS a představení jejího významu pro českou společnost, budování dobrého jména a posilování pozitivního vnímání společnosti u všech cílových skupin.

Pro doručení přesných a relevantních informací jednotlivým cílovým skupinám se využívá široká paleta komunikačních kanálů a nástrojů, včetně komunikace na sociálních sítích a participace na odborných konferencích. Partnerství vybraných konferencí poskytuje společnosti možnost komunikovat a prosazovat strategicky důležitá témata, vést efektivní dialog se stakeholders a odbornou veřejností.

K hlavním tématům korporátní komunikace v roce 2018 patřily: rozvoj přenosové soustavy a realizace investičních záměrů, bezpečnost, vývoj v energetickém prostředí a přípravy na výzvy, které přinášejí nové technologie i (zejména evropská) legislativa. Komunikovány byly rovněž aktivity v oblasti podpory technického školství, například Energetická gramotnost či Energetická olympiáda, projekty v rámci společenské zodpovědnosti firmy a sponzoringu.

Marketingová komunikace se zaměřila zejména na budování známosti značky a posilování povědomí o podnikatelské činnosti společnosti u široké veřejnosti prostřednictvím partnerství v oblasti sportu. Zmínit lze spolupráci s Českým olympijským týmem reprezentujícím Českou republiku na zimních olympijských hrách v jihokorejském Pchjongčchangu, pokračující spolupráci s Českou basketbalovou federací, partnerství s Českým svazem kanoistiky na divoké vodě či Českým atletickým svazem. Společnost ČEPS byla v roce 2018 rovněž partnerem České obce sokolské a Všesokolského sletu, Českého florbalu či Světového poháru v biatlonu na Vysočině.

Komunikační aktivity byly v roce 2018 rozvíjeny rovněž v oblasti interní komunikace. V loňském roce se rozšířilo spektrum dostupných nástrojů interní komunikace, významného rozvoje směrem k vyšší úrovni personalizace se dočkal i hlavní komunikační kanál společnosti, firemní intranet. Rovněž došlo k významnému posílení nástrojů pro získávání zpětné vazby od zaměstnanců.

K tématům interní i externí komunikace firmy patřilo připomenutí dvacátého výročí založení společnosti a jejího významu pro společnost. Po většinu roku 2018 pak byla úspěšně realizována komunikační kampaň SPOLEČNĚ BEZPEČNĚ, zaměřená na zvýšení úrovně bezpečnosti ve společnosti. Jejím hlavním cílem byl zejména důraz na skutečnost, že bezpečnost není jen souborem opatření a směrnic, ale je každodenní záležitostí všech zaměstnanců a prostřednictvím správně nastavených pravidel i obchodních partnerů či návštěvníků, kteří do firemních prostor zavítají. Třetí komunikační projekt, tentokrát čistě interní, se zabýval podporou zdravého životního stylu zaměstnanců.

„Pro doručení přesných a relevantních informací jednotlivým cílovým skupinám se využívá široká paleta komunikačních kanálů a nástrojů, včetně komunikace na sociálních sítích a participace na odborných konferencích.“

Výsledky hospodaření za rok 2018

9. VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ ZA ROK 2018

Významné události v přenosové soustavě

Leden:

- Dne 16. 1. 2018 došlo v transformovně Otrokovice k výpadku transformátoru T402. Příčinou byl vadný kabel ochran na straně 110 kV. Omezení výroby bylo 55 MW a spotřeby 120 MW po dobu dvanácti minut.

Únor:

- Dne 1. 2. 2018 byl v transformovně Horní Životice předán do dispečerského řízení nový transformátor T401, který má do terciárního vinutí připojenou tlumivku. Díky této nové tlumivce nebylo v průběhu prvního čtvrtletí nutné vypínat rozvodnu Horní Životice kvůli vysokému napětí.

Březen:

- Dne 30. 3. 2018 došlo v transformovně Otrokovice k výpadku transformátoru T401 působením přetlakového ventilu. Omezení spotřeby bylo 110 MW po dobu pěti minut.
- Dne 26. 3. 2018 byl ve stanici Hradec operativně vypnut PST (T452) z důvodu výskytu plynu v oleji. Pro zachování symetrie byl ponechán vypnutý i stroj T451. V případě potřeby reguluje se stejným efektem PST v Röhrsdorfu.
- Během prvního čtvrtletí byl 5x realizován přeshraniční bilaterální redispečink pouze pro potřeby APG (náklady za redispečink hradí APG), kdy ČEPS, a.s., snižovala výkon a v síti APG byl naopak výkon zvýšen. Celková energie těchto redispečinků činila 5,66 GWh.
- Během prvního čtvrtletí byl transformátor s příčným posunem fáze (PST) využit ve 34 dnech k regulování toků na profilu s 50Hertz. Z toho reguloval společně s PST v Röhrsdorfu v 17 dnech. Poslední společná regulace dne 29. 3. 2018 byla v Hradci realizována už jen na jedné dvojici PST.

Duben:

- Rozvodna Horní Životice musela být vypnuta první a druhý dubnový víkend kvůli odstávce všech bloků elektrárny Dětmarovice. V takovém případě již ani nová tlumivka nepostačovala k udržení napětí v bezpečných mezích.

Květen:

- Dne 10. 5. 2018 došlo k výpadku blokového vedení elektrárny Dukovany - V483 impulzem z elektrárny. Výpadkem došlo k omezení výroby ve výši 468 MW po dobu 143 minut.
- Dne 19. 5. 2018 ochrany vypnuly vedení V226. Výpadkem vedení V226 se ocitla bez napětí i odbočka do VTZ Chomutov. Výpadek způsobil omezení spotřeby ve výši 18 MW po dobu 59 minut a omezení výroby ve výši přibližně 67 MW po dobu maximálně 315 minut.

Červen:

- Dne 1. 6. 2018 nastal výpadek transformátoru T401 ve stanici Albrechtice. Příčinou výpadku byla reakce ochran na výpadek vedení v distribuční soustavě. Výpadkem transformátoru byl omezen konzum ve výši 140 MW po dobu 5 minut.
- Dne 28. 6. 2018 došlo k výpadku blokového vedení elektrárny Prunéřov I - V462 impulzem z elektrárny. Výpadkem došlo k omezení výroby ve výši 85 MW po dobu 219 minut.
- Během druhého čtvrtletí 2018 byl ve stanici Hradec PST využit v 19 dnech k regulování toků na profilu s 50Hertz.

Červenec:

- V červenci byly kvůli vysokému napětí 1x vypnuty rozvodny Horní Životice a Kletné.
- Dne 12. 7. 2018 byl na žádost 50Hertz sjednán přeshraniční redispečink 200 MW pro řešení neplnění N-1 v PS 50Hertz.
- Dne 28. 7. 2018 traktor narazil do stožáru vedení V430. Následkem nárazu byly zničeny dva stožáry. Vedení bylo po opravě uvedeno zpět do provozu dne 5. 9. 2018. Během odstávky bylo změněno zapojení rozvoden Hradec, a tak nedošlo k negativním dopadům do provozu soustavy.

Srpen:

- Dne 4. 8. 2018 došlo k výpadku sekundární strany transformátoru T401 ve stanici Krasíkov. Příčinou výpadku bylo působení ochran na straně 110 kV po výpadku vedení v distribuční síti. Omezení konzumu bylo 110 MW po dobu 9 minut.
- Dne 13. 8. 2018 nastal výpadek transformátoru T402 ve stanici Otrokovice. K výpadku došlo působením ROP na straně 110 kV. Omezení konzumu bylo 15 MW po dobu 4 minut.

Září:

- Dne 9. 9. 2018 došlo k výpadku transformátoru T201 v transformovně Opočínek. Příčinou bylo působení ASV v rozvodně 110 kV, kdy selhal vypínač při poruše na vedení V1131. Omezení spotřeby bylo 50 MW po dobu 32 minut a omezení výroby elektrárny Opatovice bylo maximálně 22 MW po dobu až 15 minut.
- Ve dnech 19. a 28. 9. 2018 byl z důvodu neplnění kritéria N-1 zapnutý varovný signál v systému EVS.
- Dne 21. 9. 2018 vypadlo blokové vedení V464 impulzem z elektrárny. Omezení výroby elektrárny Tušimice bylo 200 MW po dobu 18 minut.
- Ve dnech 28. a 29. 9. 2018 byl realizován mezinárodní redispečink mezi ČEPS a APG jako opatření pro kontingence mezi vedeními V473 a V474. Výše redispečinků byla 340 a 350 MW.
- Během třetího čtvrtletí 2018 byl PST ve stanici Hradec využit v 15 dnech k regulování toků na profilu s 50Hertz.

Říjen:

- Dne 3. 10. 2018 bylo uvedeno do provozu nové zařízení - transformátor T403 v rozvodně Sokolnice.
- Dne 11. 10. 2018 došlo k výpadku blokového vedení V467 při pracích ČEPS, a.s. v rozvodně Výškov. Omezení výroby elektrárny Počerady bylo 550 MW po dobu 11 minut.
- Dne 14. 10. 2018 dispečer společnosti ČEPS vyhlásil ve varovném systému EVS stav „ALERT“. Důvodem byl kompletně nefunkční obchodní systém MMS.
- Ve dnech 1., 17. a 18. 10. 2018 byly sjednány přeshraniční redispečinky s APG ve výši až 700 MW.

Listopad:

- Provoz v soustavě byl bez významných událostí.

Prosinec:

- Dne 26. 12. 2018 nastal výpadek transformátoru T403 ve stanici Otrokovice následkem exploze proudového měniče na straně 110 kV. Tím došlo k omezení konzumu ve výši 65 MW po dobu 5 minut.
- Dne 27. 12. 2018 byla rozvodna Otrokovice 400 kV uvedena do rutinního provozu v dálkovém ovládání.
- Během čtvrtého čtvrtletí probíhala regulace tranzitních toků na PST Hradec ve spolupráci s PST Röhrsdorf celkem ve 20 dnech a v dalších 57 dnech jen na německé straně. Počty jsou ovlivněny změnou postupů v listopadu, odkdy byla regulace toků na profilu 50Hertz-ČEPS prováděna z důvodu zjednodušení procedury jen dispečerem 50Hertz na PST v Röhrsdorfu podle výpočtu a předaných podkladů z ČEPS, a.s. Celková energie redispečinků dosáhla ve čtvrtletí hodnoty 16,9 GWh. Důvodem redispečinků bylo neplnění N-1 ve vnitřní síti společnosti ČEPS.

9.1. VÝVOJ VÝNOSŮ, NÁKLADŮ A ZISKU

Většina výnosů podléhá cenové regulaci, proti tomu nákup služeb, elektrické energie na krytí ztrát a materiálu je ovlivňován trhem.

Výnosy skupiny ČEPS dosáhly za rok 2018 hodnoty 14 361 mil. Kč. Významný vliv na růst výnosů a ve stejné výši i nákladů měl objem přenesené energie.

Provozní a finanční náklady dosáhly ve sledovaném období výše 11 754 mil. Kč. Vyšší byly především náklady na ztráty včetně odpovědnosti za odchylku. V roce 2018 byla sumární hodnota ztrát nižší než v roce 2017, ale cena elektřiny v průběhu roku 2018 kontinuálně rostla (pásmové i spotové produkty) a překonala i očekávání zohledněné v plánu na rok 2018.

V průběhu roku 2018 bylo přeneseno celkem (objem energie na výstupu z PS bez systémového toku) 65 073,1 GWh. Objem přenesené energie je ovlivňován změnami ekonomických a hospodářských podmínek ČR, resp. spotřebou elektrické energie, objemem tranzitu i dalšími faktory, jako jsou např. klimatické podmínky, mimořádné události v přenosové soustavě aj.

Výše některých kategorií výnosů, resp. nákladů – zejména výnosů z aukcí a ITC mechanismu, závisí na faktorech z hlediska ČEPS neovlivnitelných a vykazuje značnou volatilitu.

Ceny za služby provozovatele přenosové soustavy a pravidla účtování byly stanoveny Cenovým rozhodnutím Energetického regulačního úřadu č. 6/2017 ze dne 21. listopadu 2017.

Vliv na celkovou výši výnosů mají především tržby za systémové služby. Vyšší výnosy za SyS jsou rovněž ovlivněny růstem ekonomiky a teplotně nadprůměrným létem. Další významný vliv na výši tržeb představovala rezervace kapacity – aukce. Nejvýznamnější rozdíl byl zaznamenán na profilu se SEPS hlavně z důvodu rozpojení trhů tzv. „decoupling“. Důvodem k rozpojení trhů byl velký zájem obchodníků o vývoz na Slovensko, který byl primárně způsoben relativně vysokým průměrným spreadem oblastí DE-CZ-SK a dále směrem na Balkán, kde ve velké části roku chyběla energie kvůli velmi suchému počasí.

Finanční výnosy tvoří výnosové úroky, výnosy z podílů a kurzové zisky a ostatní finanční výnosy.

Vliv na celkovou výši nákladů má především překročení nákladů na nákup energie na krytí ztrát včetně odpovědnosti za odchylku v souvislosti s rostoucí cenou elektřiny v průběhu roku 2018. Zároveň se zvýšily náklady na regulační energii GCC a náklady na resale, vzhledem k vyššímu objemu aukcí. Naopak významná úspora nastala v nákladech na ITC, redispečink a podpůrné služby.

Finanční náklady tvoří nákladové úroky, kurzové ztráty a ostatní finanční náklady.

9.2. VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ

Za rok 2018 bylo dosaženo hospodářského výsledku před zdaněním 2 607 mil. Kč.

ČEPS jako regulovaný subjekt může dosáhnout pouze úrovně zisku stanovené regulačními parametry, které určuje Energetický regulační úřad. Pokud se dosažená skutečnost v běžném roce odchyluje od stanovených hodnot, jsou tyto odchylky (korekční faktory) zahrnuty do regulačních parametrů v budoucím období; tím ovlivňují hospodářské výsledky společnosti s dvouletým posunem.

Výsledek hospodaření po zdanění za rok 2018 dosáhl hodnoty 2 313 mil. Kč. Celková zaúčtovaná daň z příjmů je součtem splatné daně a daně odložené a činila 294 mil. Kč.

Vývoj výsledku hospodaření před zdaněním

(v mil. Kč)	2018*	2017*	2016*	2015*	2014*	2013*
Výsledek hospodaření před zdaněním	2 607	3 095	1 814	3 083	1 350	2 282
Provozní výsledek hospodaření	2 630	3 137	1 827	4 588	1 372	2 320
Finanční výsledek hospodaření	**-23**	**-42**	**-13**	**1 505**	**22**	**38**

** hodnoceno dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)*

9.3. STRUKTURA MAJETKU

Struktura výnosů

(v mil. Kč)	2018*	2017*	2016*	2015*	2014*	2013*
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek v užívání	32 722	31 854	28 658	26 122	24 051	23 088
Dlouhodobý finanční majetek	16	16	16	15	5	2
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek vč. záloh	4 057	4 222	6 482	7 153	5 588	3 553
Oběžná aktiva a ostatní majetek	4 718	2 002	1 757	3 462	3 038	4 744
Aktiva celkem	**41 513**	**38 094**	**36 913**	**36 752**	**32 682**	**31 387**
Základní kapitál	10 535	10 535	10 535	10 535	10 535	10 535
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	7 999	7 616	6 968	6 388	6 139	4 981
Výsledek hospodaření minulých let						
Výsledek hospodaření běžného účet. období	10 877	9 947	8 634	8 396	8 338	8 474
Bankovní úvěry a výpomoci	7 786	5 558	5 983	6 360	3 237	3 114
Dlouhodobé závazky - ostatní	2 746	2 855	2 666	2 571	2 424	2 180
Krátkodobé závazky - ostatní	1 480	1 546	1 921	2 490	2 002	2 083
Rezervy a ostatní pasiva	90	37	206	12	7	20
Pasiva celkem	**41 513**	**38 094**	**36 913**	**36 752**	**32 682**	**31 387**

** hodnoceno dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)*

V roce 2018 byla suma celkových aktiv 41 513 mil. Kč. Z toho největší část je obsažena v dlouhodobém hmotném a nehmotném majetku v užívání, a to ve výši 32 722 mil. Kč. Hodnota nedokončeného dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně záloh činila 4 057 mil. Kč. Hodnota ostatních aktiv v roce 2018 (dlouhodobý finanční majetek a oběžná aktiva) představovala 4 734 mil. Kč.

Suma pasiv byla ve výši 41 513 mil. Kč. Vlastní kapitál tvoří základní kapitál, nerozdělené zisky minulých let a běžného období a rezervní fondy. Základní kapitál, který tvoří 178 557 333 akcií na jméno s nominální hodnotou 59 Kč, zůstal nezměněn. Nerozdělený zisk minulých let a běžného období činil 10 877 mil. Kč a hodnota fondů ze zisku se rovnala 7 999 mil. Kč. Objem cizích zdrojů v roce 2018 (dlouhodobé závazky, krátkodobé závazky, bankovní úvěry a výpomoci, rezervy a ostatní pasiva) představoval 12 102 mil. Kč.

9.4. INVESTIČNÍ ČINNOST

Rok 2018 navázal na rozsáhlý rozvoj přenosové soustavy z předchozích let. Cílem tohoto rozvoje je splnit nové požadavky tuzemských zákazníků, jakož i úkoly vyplývající z mezinárodní spolupráce na trhu s elektrickou energií. Součástí těchto investic je modernizace transformoven, obměna transformačních vazeb, výstavba nových vedení, posílení přenosové kapacity některých stávajících vedení a úspěšné ukončení přechodu všech stanic přenosové soustavy na dálkové ovládání.

Náročný investiční program skupiny ČEPS byl realizován ve spolupráci s dceřinou společností ČEPS Invest, a.s. Společnost kapitalizovala část úroků, čímž zajišťuje jejich návratnost. Výkup pozemků je většinou dlouhodobou záležitostí a společnost ho prakticky nemůže ovlivnit.

Významné stavby, jejichž realizace proběhla v roce 2018:

- Ke konci roku 2018 byla dokončena výměna plynem izolovaných částí rozvodny 420 kV TR Chodov, která výrazným způsobem ovlivní spolehlivost zásobování hlavního města Prahy.
- Rozšířením transformovny Sokolnice v Jihomoravském kraji o pole nového transformátoru T403 došlo ke zvýšení transformačního výkonu v uzlu, který je významný pro napájení Brna a jeho širšího okolí.
- Byla zahájena výstavba nové transformovny TR Vítkov 420kV pro posílení spolehlivosti napájení Karlovarského kraje.
- Probíhá rekonstrukce a rozšíření transformovny Kočín, jak v části 110 kV, tak i v části 420 kV. Náročná rekonstrukce v tomto významném uzlu přenosové soustavy bude trvat až do roku 2023.
- Zahájením akce v transformovně Horní Životice – výměna T402 s kompenzací dojde ke zvýšení spolehlivosti napájení oblasti Moravskoslezského kraje a k lepším napěťovým poměrům v této části naší sítě.
- V oblasti modernizace řídicích systémů a ochran byla dokončena akce v transformovně Nošovice.

- Probíhá dostavba areálu společnosti ČEPS – Bohdalec, která řeší rekonstrukci budovy D, venkovních ploch a komplexní bezpečnost areálu včetně nového vjezdu.
- V těsném sousedství transformovny Nošovice byla dokončena nová budova provozního centra, která umožní opustit pronajaté kancelářské prostory v Ostravě.
- U vnitrostátního vedení V203 Opočínek – Sokolnice proběhla obnova stožárových konstrukcí.
- V oblasti výstavby vedení začala výstavba nové linky V413/416 – smyčka do TR Mírovka a modernizace linky V402 Krasíkov – Prosenice.
- Na mezinárodní úrovni byla dokončena modernizace vedení V404 Nošovice – Varín až po státní hranici.

Zdrojem financování investic je rovněž čerpání fondů Evropské komise a ze státních dotačních programů. K aktivovanému majetku byly v roce 2018 zaúčtovány dotace.

9.5. OČEKÁVANÝ HOSPODÁŘSKÝ VÝVOJ V ROCE 2019

V roce 2019, který je zároveň čtvrtým rokem čtvrtého regulačního období, se bude společnost ČEPS aktivně účastnit nastavení systému metodiky regulace pro páté regulační období, které bude probíhat v letech 2021 až 2025.

Plánovaný hospodářský výsledek před zdaněním dle českých účetních předpisů na rok 2019 zohledňuje metodiku a parametry regulace stanovené ERÚ a činí 2 503,8 mil. Kč. Plán regulovaných výnosů vychází z předpokládaných objemů přenesené a spotřebované elektrické energie, předpokládaných objemů ztrát elektrické energie v přenosové soustavě, nákupu PpS, dále pak z předpokládaného zapojení přenosové soustavy do evropského trhu s elektrickou energií a dalších proměnných a stálých nákladů souvisejících s provozem a údržbou přenosové soustavy včetně dispečerského řízení. Výnosy společnosti podléhají z 99 % cenové regulaci a jejich objem je zároveň určen cenovým rozhodnutím ERÚ č. 7/2018 ze dne 20. listopadu 2018. Předmětem regulace je také dosažený výsledek hospodaření z aukcí na přeshraničních profilech, ze zúčtování ITC mechanismu a z výnosů od OTE, a.s., za zúčtování odchylek, obchodu s regulační energií včetně regulační energie GCC.

Významným předpokladem splnění plánovaných hospodářských výsledků je dodržení plánu stálých a proměnných nákladů, které jsou ovlivňovány tržními mechanismy, vývojem inflace cen průmyslových výrobců, změnami úrokové míry a směnných kurzů a v neposlední řadě též vývojem spotřeby elektrické energie.

Investiční plán na rok 2019 vychází z dlouhodobého strategického investičního plánu rozvoje přenosové soustavy, přepokládá výdaje ve výši 4 520,7 mil. Kč a uvedení majetku

Přehled čerpání investičních nákladů

(v mil. Kč)	2018*	2017*	2016*	2015*	2014*	2013*
Investice celkem	3 054	3 574	4 664	5 655	4 697	3 671,9
z toho:						
investiční akce	3 037	3 506	4 574	5 615	4 454	3 604,9
z toho dotace:	390	51	113			
výkup pozemků	4	49	58	9	21	53
kapitalizované úroky	14	19	32	31	19	15
záloha PST	0	0	0	0	204	0

** hodnoceno dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)*

Vývoj hlavních ekonomických ukazatelů (v %)

Ukazatel	2018*	2017*	2016*	2015*	2014*	2013*
Stupeň odepsanosti HDM v užívání	44,9	43,9	45,5	46,2	46,5	46
Míra krytí investičního majetku	98,8	91,3	90,3	94,1	93,9	99,7
Celková zadluženost (bez rezerv)	29,2	26,2	28,7	31,1	23,5	23,6
Dlouhodobá zadluženost k 31. 12.	16,7	12,7	15,2	16,3	8,6	8,2
Rentabilita vlastního kapitálu brutto	16,7	11,4	7,1	12,3	5,5	19
Rentabilita aktiv brutto	6,5	8,1	4,9	8,9	4,2	14,5
Krytí stálých aktiv	79,9	77,9	74,3	76,1	84,4	90
Celková likvidita	187,0	85,0	74,6	102,5	105,3	159,2
Provozní nákladovost	81,7	77,8	85,5	87,9	90,1	84,8
Provozní nákladovost bez vlivu odpisů	64,8	61,0	68,1	72,2	74,7	70,8

** hodnoceno dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)*

do užívání v hodnotě 3 319,6 mil. Kč. Investiční program je realizován ve spolupráci s dceřinou společností ČEPS Invest, a.s. Strategický Investiční Plán ČEPS, a.s., představuje souhrn jednotlivých investičních akcí vycházejících ze současných znalostí existujících a očekávaných žádostí o připojení, z nezbytné obnovy rozvoden a vedení, a také z vlastních plánovaných rozvojových akcí ČEPS, a.s.

Mezi nejvýznamnější stavby, jejichž realizace je plánována na rok 2019, patří výstavba nového vedení V 490/491 Přeštice – Vítkov v koridoru původního vedení 220 kV, dále modernizace vedení V422 Mírovka – Čebín, a modernizace dalších vedení, jako je V465/466 Hradec u Kadaně – Elektrárna Prunéřov II a vedení V 402 Krasíkov – Prosenice. Rovněž dojde k rekonstrukci a rozšíření řady rozvoden, například Transformovny Slavětice nebo Kočín, a k výstavbě nové zapouzdřené rozvodny 420 kV Vítkov.

Podnikatelský plán na rok 2019 nepředpokládá uzavření nových úvěrových smluv na dlouhodobé zdroje financování. Krytí výkyvů v cash flow je v roce 2019 zabezpečeno čerpáním nasmlouvaných krátkodobých kontokorentních úvěrů.

9.6. FINANCOVÁNÍ SKUPINY A PENĚŽNÍ TOKY

Provozní financování skupiny ČEPS v průběhu celého roku 2018 probíhalo plynule. V oblasti provozního financování byly hrazeny bez problémů všechny splatné závazky, s využitím čerpání kontokorentních rámců.

V roce 2018 byl standardně využíván Model financování pro stanovení optimální varianty profinancování dlouhodobého investičního plánu společnosti.

Model financování umožňuje modelování potřeby cizího kapitálu a optimalizaci nákladů na jeho zajištění v časovém horizontu dlouhodobého plánu společnosti ČEPS.

Celkový stav dlouhodobých a krátkodobých závazků k 31. 12. 2018 činil 12 102 mil. Kč, z toho odložený daňový závazek 2 129 mil. Kč, přijaté dlouhodobé zálohy 435 mil. Kč, krátkodobé závazky 2 523 mil. Kč (především z obchodních vztahů) a bankovní úvěry 7 286 mil. Kč. Výše čerpaných i smluvně zajištěných kontokorentních rámců se během roku měnila dle potřeb zajištění plynulého cash flow. Kontokorentní rámce pro rok 2018 byly bez zajištění a bez závazkové provize, v průběhu roku 2018 byly KTK rámce čerpány ojediněle a k 31. 12. 2018 byly všechny kontokorentní rámce splaceny.

Peněžní toky (mil. Kč)

	2018	2017
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	4 613	4 822
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-3 029	-3 574
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	1 170	-970

Úvěr od Evropské investiční banky ve výši 1 105,6 mil. Kč z 30. 6. 2010 byl čerpán 29. 10. 2010, první splátka úvěru proběhla 15. 6. 2013 a úvěr byl splacen 15. 6. 2018.

V pořadí druhý úvěr od Evropské investiční banky ve výši 5 mld. Kč ze dne 28. 11. 2014 byl čerpán ve třech tranších.

První tranše úvěru ve výši 1 mld. Kč byla načerpána 15. 12. 2014, druhá tranše úvěru ve výši 2 mld. Kč byla načerpána 30. 6. 2015 a třetí tranše úvěru ve výši 2 mld. Kč byla načerpána 21. 7. 2015. Splatnost úvěru je 8 let se zohledněním tříletého odkladu splátek.

- První splátka první tranše úvěru proběhla 15. 12. 2017 a daná tranše bude splacena 15. 12. 2022.
- První splátka druhé tranše úvěru proběhla 30. 6. 2018 a daná tranše bude splacena 30. 6. 2023.
- První splátka třetí tranše úvěru proběhla 21. 7. 2018 a daná tranše bude splacena 21. 7. 2023.

V pořadí třetí úvěr od Evropské investiční banky ve výši 3 mld. Kč, rámec ze dne 12. 12. 2016, byl načerpán v plné výši dne 24. 9. 2018, první splátka proběhne 24. 9. 2021 a úvěr bude splacen 24. 9. 2026.

Úroky z úvěrů byly v roce 2018 kapitalizovány ve výši 14 mil. Kč.

V červenci 2018 byly vyplaceny dividendy ze zisku roku 2017 ve výši 1 000 mil. Kč a tantiémy ve výši 10 mil. Kč.

V průběhu roku byly dočasně volné finanční prostředky zhodnocovány formou pásmového úročení na bankovních účtech, termínovaných vkladů a depozitních směnek. Výnosový úrok a výnosy z krátkodobého finančního majetku činily 61,6 mil. Kč, z dlouhodobého finančního majetku 29,5 mil. Kč. Nárůst výnosů ze zhodnocovaných volných finančních prostředků je dán růstem sazeb na finančních trzích a zvýšením objemu zhodnocovaných finančních prostředků.

Stav cash poolingového účtu k 31. 12. 2018 byl 6 mil. Kč.

V červnu 2018 společnost ČEPS obdržela výplatu dividendy od ČEPS Invest, a.s., ve výši 27,6 mil. Kč.

Čistý peněžní tok z provozní činnosti klesl o 576 mil. Kč a dosáhl hodnoty 4 613 mil. Kč. V roce 2018 bylo dosaženo výsledku hospodaření před zdaněním ve výši 2 607 mil. Kč.

Čistý peněžní tok (výdaje) související s investiční činností dosáhl hodnoty -3 029 mil. Kč. Na pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku bylo vynaloženo 3 444 mil. Kč.

Peněžní toky, vztahující se k finanční činnosti, dosáhly v roce 2018 hodnoty 1 170 mil. Kč.

Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku 2018 činil 3 801 mil. Kč, tzn. čisté zvýšení peněžních prostředků v průběhu roku o 2 754 mil. Kč.

Hospodaření skupiny je stabilní a na dobré úrovni. Společnost ČEPS obdržela dne 31. října 2018 od ratingové agentury Moody's informaci o ratingovém hodnocení na úrovni A1 s pozitivním výhledem. Společnost ČEPS získala poprvé ratingové hodnocení už v červenci 2012, a od té doby jej každoročně úspěšně obhajovala.

9.7. DOTACE V ROCE 2018

Společnost ČEPS pokračovala rovněž v průběhu roku 2018 v činnostech vedoucích k získání dotací z prostředků EU. V rámci programu CEF-PCI byly v roce 2018 přijaty platby ve výši 13,4 mil. Kč. Jednalo se o doplatky částek k ukončeným grantovým smlouvám.

V rámci programu OP PIK byly na základě žádostí o platbu k akcím z 1. výzvy vyplaceny finanční prostředky v celkové výši 87,4 mil. Kč. V rámci 3. výzvy (velký projekt Kočín) byly vyplaceny finanční prostředky ve výši 289,6 mil. Kč. Celková výše přijatých dotací v roce 2018 dosáhla hodnoty 390,4 mil. Kč.

9.8. PROBLEMATIKA POJIŠTĚNÍ V ROCE 2018 A STRATEGIE POJIŠTĚNÍ PRO ROK 2019

ČEPS, a.s., využívá pojištění jako nástroj k řízení rizika škod na klíčovém majetku společnosti a škod způsobených třetím stranám svojí provozní činností.

V oblasti pojištění spolupracuje ČEPS, a.s., s předními pojišťovacími makléřskými společnostmi. V souvislosti s investicemi do obnovy a rozvoje přenosové soustavy nabývá na významu zejména pojištění majetku transformoven a přenosových sítí.

V průběhu roku 2018 byla opět provedena aktualizace pojistného programu společnosti, která vzhledem k navýšení pojistných částek u majetkového pojištění vedla ke zvýšení nákladů na pojistné (nárůst cca 7 %). V roce 2018 nebyly zaznamenány žádné větší pojistné události.

Finanční část

10. Individuální účetní závěrka zpracovaná v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií k 31. 12. 2018

Individuální rozvaha k 31. prosinci 2018 (v milionech Kč)

	Bod přílohy	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Aktiva			
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	3	32 827	31 906
Nedokončený hmotný majetek včetně poskytnutých záloh	3	4 799	4 715
Dlouhodobý hmotný majetek celkem		37 626	36 621
Ostatní dlouhodobá aktiva:			
Dlouhodobý finanční majetek	4.1	38	38
Dlouhodobé pohledávky		55	15
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	5	342	341
Ostatní dlouhodobá aktiva celkem		435	394
Oběžná aktiva:			
Pohledávky, netto	6	791	803
Zásoby, netto	7	110	118
Hotovost a peníze na bankovních účtech	4.2	3 159	1 043
Krátkodobá dluhová finanční aktiva	4.2	400	-
Pohledávka z titulu daně z přidané hodnoty		15	-
Ostatní oběžná aktiva		23	26
Oběžná aktiva celkem		4 498	1 990
Aktiva celkem		42 559	39 005

	Bod přílohy	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pasiva			
Vlastní kapitál:			
Základní kapitál	11	10 535	10 535
Nerozdělené zisky minulých let a běžného období	11	11 637	10 680
Rezervní a jiné fondy	11	7 995	7 612
Vlastní kapitál celkem		30 167	28 827
Dlouhodobé závazky:			
Úvěry bez části splatné během jednoho roku	4.3	6 333	4 286
Vydané dluhopisy	4.4	500	500
Odložený daňový závazek	18	2 397	2 293
Ostatní dlouhodobé závazky	9	615	557
Dlouhodobé závazky celkem		9 845	7 636
Krátkodobé závazky:			
Krátkodobé úvěry a část dlouhodobých úvěrů splatná v běžném roce	4.3	953	772
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	8	1 445	1 598
Závazek z titulu daně z příjmů		69	118
Závazek z titulu daně z přidané hodnoty		-	25
Ostatní krátkodobé závazky	10	80	29
Krátkodobé závazky celkem		2 547	2 542
Pasiva celkem		42 559	39 005

Individuální výkaz úplného výsledku za rok 2018 (v milionech Kč)

	Bod přílohy	2018	2017
Výnosy:			
Výnosy ze smluv se zákazníky	12	14 430	14 115
Náklady:			
Náklady na nakoupené služby	13	-6 460	-6 324
Odpisy	3, 5	-2 471	-2 404
Nákup energie	14	-1 203	-1 103
Osobní náklady	15	-775	-667
Opravy a údržba		-589	-608
Ostatní provozní náklady/výnosy, netto	16	-55	180
Náklady celkem		-11 553	-10 926
Ostatní náklady a výnosy:			
Výnosové úroky	17	22	-
Výnosy z podílu na zisku dceřiné společnosti		28	15
Nákladové úroky		-44	-25
Kurzové zisky / (ztráty), netto		-1	-15
Ostatní finanční náklady, netto		-2	-1
Ostatní výnosy / (náklady) celkem, netto		3	-26
Zisk před zdaněním		2 880	3 162
Daň z příjmů	18	-540	-606
Zisk po zdanění	11	2 340	2 556
Ostatní úplný výsledek:			
Ostatní úplný výsledek po zdanění		-	-
Úplný výsledek celkem		2 340	2 556

Individuální výkaz změn vlastního kapitálu za rok 2018 (v milionech Kč)

	Bod přílohy	Počet akcií	Základní kapitál	Nerozdělené zisky minulých let a běžného období	Rezervní a jiné fondy	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. 1. 2017		178 557 333	10 535	9 272	6 964	26 771
Zisk po zdanění		-	-	2 556	-	2 556
Úplný výsledek celkem		-	-	2 556	-	2 556
Příděl do fondů		-	-	-648	648	-
Transakce s vlastníky:						
Dividendy	11	-	-	-500	-	-500
Stav k 31. 12. 2017		178 557 333	10 535	10 680	7 612	28 827
Zisk po zdanění		-	-	2 340	-	2 340
Úplný výsledek celkem		-	-	2 340	-	2 340
Příděl do fondů		-	-	-383	383	-
Transakce s vlastníky:						
Dividendy	11			-1 000	-	-1 000
Stav k 31. 12. 2018		178 557 333	10 535	11 637	7 995	30 167

Individuální výkaz o peněžních tocích za rok 2018 (v milionech Kč)

	Bod přílohy	2018	2017
Provozní činnost:			
Zisk před zdaněním		2 880	3 162
Úpravy o nepeněžní operace:			
Odpisy	3, 5	2 471	2 404
Změna stavu rezerv	10	-	-198
Nákladové a výnosové úroky, netto	4.3, 17	21	25
Kurzové (zisky) / ztráty, netto		1	5
Ostatní nepeněžní operace (dlouhodobý závazek za zaměstnanci z titulu jubileí)		51	-11
Změna pracovního kapitálu:			
Pohledávky a ostatní oběžná aktiva (+snížení/-zvýšení)	6	-40	45
Zásoby (+snížení)	7	8	5
Závazky, ostatní krátkodobé závazky a závazky za zaměstnanci (+zvýšení)	8, 9, 10	89	24
Změna dlouhodobých přijatých záloh	9	-	21
Peněžní prostředky po změnách pracovního kapitálu:		5 481	5 482
Zaplacená daň z příjmů	18	-486	-389
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		4 995	5 093
Investiční činnost:			
Výdaje na pořízení dlouhodobého hmotného majetku	3	-3 680	-3 839
Výdaje na pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	5	-159	-95
Přijaté úroky	17	22	-
Dotace na pořízení dlouhodobého hmotného majetku		390	52
Peněžní prostředky použité na investiční činnost		-3 427	-3 882
Finanční činnost:			
Čerpání úvěrů a půjček	4.3	3 000	41
Splácení úvěrů a půjček	4.3	-987	-425
Zaplacené úroky	4.3	-58	-45
Vyplacené dividendy	11	-1 000	-500
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		955	-929
Čistý přírůstek / (úbytek) peněžních prostředků a ekvivalentů		2 523	282
Vliv směnných kurzů na peněžní prostředky a ekvivalenty		-7	-4
Peněžní prostředky a ekvivalenty na počátku období	4.2	1 043	765
Peněžní prostředky a ekvivalenty na konci období		3 559	1 043

PŘÍLOHA TVOŘÍCÍ NEDÍLNOU SOUČÁST INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2018

1. Základní informace

ČEPS, a.s., (dále jen „společnost“ nebo „ČEPS“) je právnická osoba, akciová společnost, která vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 16. 10. 1998 a sídlí v Praze 10, Elektrárenská 774/2, Česká republika.

Osoby podílející se na základním kapitálu:

Společnost má jediného akcionáře – stát Českou republiku. Práva akcionáře ve společnosti vykonává jménem státu jako věcně příslušný státní orgán Ministerstvo průmyslu a obchodu, IČ: 476 09 109, Na Františku 1039/32, 110 15 Praha 1.

Společnost je jediným provozovatelem elektrické přenosové soustavy v České republice, a to na základě výlučné licence na přenos elektřiny (zákon č. 458/2000 Sb. ve znění pozdějších předpisů). Společnost poskytuje přenosové a systémové služby, zajišťuje podpůrné služby, dispečersky řídí zařízení přenosové soustavy a systémové zdroje (elektrárny poskytující podpůrné služby pro zajištění systémových služeb) na území ČR. Prostřednictvím propojovacích vedení zajišťuje dle závazných pravidel ENTSO-E propojení s elektrizačními soustavami sousedních zemí.

Společnost podléhá ve významné míře státní regulaci, konkrétně cenovým rozhodnutím Energetického regulačního úřadu, na základě kterých společnost určuje ceny poskytovaných služeb.

Změny v orgánech společnosti:
Dozorčí rada společnosti odvolala dne 18. ledna 2018 místopředsedu a člena představenstva společnosti Mgr. Vítězslava Kulicha.

Představenstvo společnosti zvolilo dne 19. ledna 2018 místopředsedou představenstva společnosti Ing. Svatopluka Vnoučka, Ph.D.

Karlu Koubkovi uplynutím doby dne 18. února 2018 skončilo funkční období pro výkon funkce člena dozorčí rady společnosti.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady společnosti zvolil dne 19. února 2018 novým členem dozorčí rady společnosti Ing. Pavla Čecha, který byl nominován ke zvolení zaměstnanci společnosti.

Dozorčí rada společnosti zvolila dne 16. května 2018 s účinností od 1. června 2018 člena představenstva společnosti Ing. Jakuba Skavroně.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady společnosti odvolal dne 26. června 2018 s účinností ke konci dne 13. ledna 2019 členy dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Pavla Čecha, Ing. Martina Kaňoka a Ing. Petra Vaňka.

Dne 25. července 2018 odstoupila z výkonu funkce předsedkyně a členky dozorčí rady Ing. Lenka Kovačovská, Ph.D.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady společnosti odvolal dne 31. července 2018 místopředsedkyni a členku dozorčí rady společnosti Ing. Pavlu Slukovou.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady společnosti zvolil dne 23. srpna 2018 novým členem dozorčí rady společnosti Ing. Martina Frélicha.

Ing. Vladimíru Sklenářovi uplynutím doby dne 15. září 2018 skončilo funkční období pro výkon funkce člena dozorčí rady společnosti.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady společnosti zvolil dne 15. října 2018 členem dozorčí rady společnosti Ing. et Ing. Reného Nedělu.

Dozorčí rada společnosti odvolala dne 17. října 2018 předsedu a člena představenstva společnosti Ing. Jana Kalinu.

Dozorčí rada společnosti odvolala dne 17. října 2018 člena představenstva společnosti Ing. Jakuba Skavroně.

Dozorčí rada společnosti zvolila dne 17. října 2018 předsedou dozorčí rady společnosti Ing. et Ing. Reného Nedělu.

Dozorčí rada společnosti zvolila dne 17. října 2018 s účinností od 1. listopadu 2018 člena představenstva společnosti Ing. Martina Durčáka.

JUDr. Václavu Novákovi uplynutím doby dne 10. listopadu 2018 skončilo funkční období pro výkon funkce místopředsedy a člena dozorčí rady společnosti.

Bc. Janu Drahotovi, MBA, uplynutím doby dne 14. listopadu 2018 skončilo funkční období pro výkon funkce člena dozorčí rady společnosti.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady společnosti zvolil dne 19. listopadu 2018 členy dozorčí rady společnosti JUDr. Michaelu Pobořilovou, Ing. Radka Luckého a Bc. Jana Drahotu, MBA.

Dne 3. 12. 2018 byli s účinností od 14. 1. 2019 zaměstnanci ČEPS, a.s., zvoleni členy dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Pavel Čech, Ing. Petr Hanák, Ph.D., a Ing. Zdeněk Hruška.

2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

2.1. Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Dne 30. září 2016 došlo k přijetí cenných papírů emitovaných společností k obchodování na Burze cenných papírů Praha, viz bod 4.4., a tím Společnosti vznikla povinnost sestavovat své účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými Evropskou unií (dále jen „IFRS“). V souladu se zákonem se společnost rozhodla pro použití IFRS pro přípravu statutární účetní závěrky od účetního období následujícího po účetním období, v němž byly cenné papíry k obchodování přijaty, tj. od roku 2017 (přičemž datum přechodu je 1. leden 2016).

společnost vydává svou konsolidovanou účetní závěrku dle Mezinárodních účetních standardů přijatých Evropskou unií, datem přechodu na IFRS pro účely konsolidace byl 1. leden 2008. Vzhledem k tomu, že ČEPS přechází na IFRS pro účely své individuální účetní závěrky později než pro účely konsolidované účetní závěrky, oceňuje svá aktiva a závazky v hodnotách, které jsou použity v konsolidované účetní závěrce ČEPS sestavené v souladu s IFRS, po zohlednění veškerých konsolidačních úprav.

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.

Krátkodobé závazky převyšují oběžná aktiva, nicméně pozice společnosti je dobrá a tato skutečnost nepředstavuje ohrožení předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

2.2. Měna použitá pro prezentaci účetní závěrky

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

2.3. Odhady a úsudky vedení

2.3.1. Významné odhady

Pro přípravu 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.

Dohad na vystavené vrubopisy/dobropisy

Dohad na vystavené vrubopisy/dobropisy souvisí s charakterem poskytovaných služeb. Služby jsou fakturovány zákazníkům na základě dlouhodobých smluv, společnost tedy zachycuje předběžné výnosy do období, se kterými věcně a časově souvisejí. Skutečná spotřeba zákazníků se však liší od smluvně dohodnutého objemu. V souladu s tím společnost vytváří dohad na dodatečnou dofakturaci (dobropis v případě přeplatku předběžné faktury, vrubopis v případě nedoplatku předběžné faktury).

ITC dohady

Nutnost kalkulace ITC („Inter-Transmission System Operator Compensation“) dohadu plyne z účasti společnosti v nadnárodním přenosovém ITC mechanismu. Pokud zahraniční státy využívají přenosovou soustavu České republiky k přenosu energie do jiné země, jsou povinny za tuto službu společnosti zaplatit. Stejně tak, pokud ČEPS využívá například rakouskou energetickou síť k přenosu energie do Německa, je společnost povinna zaplatit Rakousku za tento přenos. Faktické náklady/výnosy z tohoto mechanismu jsou vypočítané organizací ENTSO-E (European Network of Transmission System Operators for Electricity) se značným zpožděním – obvykle tří až čtyř měsíců, společnost tedy vytváří dohad k této službě každý měsíc.

2.3.2. Významné úsudky

Příspěvky za připojení k přenosové soustavě

Společnost ČEPS uzavírá smlouvy o připojení k přenosové soustavě, na základě kterých dochází k připojení protistrany k přenosové soustavě nebo ke změně (navýšení) rezervovaného výkonu/příkonu (dále jen „připojení“). Za tuto službu společnost získává odměnu, která je určena vyhláškou o podmínkách připojení k elektrizační soustavě. Následně společnost může s uvedenou protistranou uzavírat smlouvy o poskytování dalších služeb (např. rezervovanou kapacitu, použití sítí apod.), nebo odebírat od dané protistrany jiné služby (např. podpůrné služby). V případě, že společnost poskytuje protistraně další služby, musí posoudit, zda se v případě těchto služeb nejedná o kombinaci smluv uzavřených současně

nebo téměř současně, kdy by musela tyto smlouvy účtovat jako jednu smlouvu. Společnost posoudila kritéria uvedená v par. 17 IFRS 15 a uzavřela, že v těchto případech se nejedná o kombinaci smluv, neboť smlouvy nejsou sjednány jako balíček s jediným obchodním cílem, placené částky nejsou na sobě závislé a jsou stanoveny nezávislým regulátorem ERÚ, ani se nejedná o jediný závazek k plnění z kombinace těchto smluv. Smlouvy o připojení neobsahují dodání žádné další služby nebo zboží. Společnost dále vzala v úvahu požadavky standardu IFRS 15 uvedené v par. 22–23, týkající se identifikace závazků k plnění a odlišitelných závazků k plnění v par. 26–30. V případě připojení výrobního zdroje k přenosové soustavě nemusí dojít k poskytování podpůrných služeb společnosti pokud protistrana neuspěje v probíhajících aukcích na poskytování těchto služeb.

Vzhledem k těmto skutečnostem společnost považuje službu připojení za odlišitelný závazek k plnění a o obdržené protihodnotě účtuje dle IFRS 15 do výnosů společnosti v okamžiku splnění tohoto závazku, tj. k datu připojení.

2.4. Účtování výnosů ze smluv se zákazníky

Společnost rozhodla o dřívějším přijetí standardu IFRS 15 – již v roce 2016. Rozhodnutí bylo přijato v souladu s přechodným ustanovením, s tím, že skupina použije tento standard retrospektivně na každé předchozí vykazované období prezentované v souladu s IAS 8 – Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby.

Společnost vykazuje výnosy v transakční ceně v době, kdy zboží nebo služby jsou převedeny na zákazníka, tj. pokud „kontrola“ nad zbožím či službami souvisejícími s příslušným závazkem k plnění je převedena na zákazníka. Jakékoliv vázané výrobky nebo služby, které jsou odlišitelné, se účtují samostatně a slevy nebo vratky z prodejní ceny jsou alokovány na jednotlivé položky. Společnost 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 aplikuje společnost pětistupňový model k vykazování a oceňování výnosů:

Krok 1: Identifikace smlouvy se zákazníkem.
Krok 2: Identifikace jednotlivých závazků k plnění („ZP“).
Krok 3: Určení transakční ceny.
Krok 4: Přiřazení transakční ceny k jednotlivým ZP.
Krok 5: Vykázání výnosů, pokud (nebo jakmile) jsou splněny ZP.

Společnost poskytuje především systémové a přenosové služby. U systémových služeb se jedná o službu zajištění kvality a spolehlivosti dodávky elektřiny. U přenosových služeb, což jsou rezervace kapacity přenosových zařízení a vlastní použití sítě, se jedná o službu spočívající v zajištění přenosu elektrické energie od výrobců ke spotřebitelům.

Splatnost transakční ceny se pohybuje obvykle v rozmezí 3–4 týdnů.

Cena za poskytnuté služby obsažená ve smlouvě se zákazníkem je vždy specifikována pro jednotlivé plnění (poskytnutou službu). Tržby za systémové služby, tržby za rezervaci kapacity přenosových zařízení a tržby za přenesenou energii reguluje Energetický regulační úřad.

Příspěvky na připojení a související platby za příkon jsou přijaty zejména za účelem budoucího připojení výrobních kapacit a transformoven k přenosové soustavě a jsou účtovány do výnosů období, v němž bylo připojení realizováno. Příspěvky přijaté před připojením nepředstavují financování, ale garanci dodržení obchodních podmínek ze strany odběratele.

Skupina vykonává funkci zprostředkovatele v rámci propojení evropského trhu s elektřinou se společností Slovenská elektrizačná prenosová sústava, a.s., v rámci tzv. market couplingu. Skupina vykazuje u těchto transakcí znaky agenta, protože její primární úkol spočívá v poskytnutí sítě pro průtok elektřiny v nominaci od tržního operátora OTE. Vzhledem k tomu, že skupina vykonává funkci zprostředkovatele, vykazuje „market coupling“ transakce netto.

Bližší informace o účtování příspěvků z připojení jsou uvedeny v bodě 2.3.2.

2.5. Výpůjční náklady

Do pořizovacích cen dlouhodobého majetku jsou kapitalizovány veškeré úroky vztahující se k investiční činnosti, které by nevznikly, pokud by společnost žádnou investiční činnost nevyvíjela. Kapitalizace úroků je prováděna pouze u aktiv, u kterých výstavba či pořizování probíhá po delší časový úsek.

2.6. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné opravné položky.

Pořizovací cena hmotného majetku odpovídá ceně pořízení zvýšené o dovozní clo, nevratné daně a další přímé náklady, které byly vynaloženy v souvislosti s uvedením majetku do provozu a jeho dopravou

na místo určení a náklady na úvěrové financování použité při výstavbě. Dlouhodobý hmotný majetek pořízený vlastní činností je oceňován vlastními náklady.

Náklady na běžné opravy, údržbu a výměnu menších položek majetku se účtují do nákladů na údržbu v období, v němž byly vynaloženy. Obnova, významné opravy a technické zhodnocení majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Při prodeji, vyřazení nebo výměně částí položek dlouhodobého hmotného majetku se pořizovací cena a související oprávky týkající se vyřazené položky nebo její vyměněné části odúčtují. Výsledný zisk nebo ztráta se účtuje do výsledku hospodaření.

Pokud jsou splněna kritéria pro zaúčtování aktiva, jsou výdaje na generální opravy či prohlídky aktivovány do pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku.

Každá část dlouhodobého hmotného majetku významná ve vztahu k celkové hodnotě aktiva je evidována a odpisována samostatně. Odpisy jsou vypočteny rovnoměrnou metodou podle předpokládané doby životnosti majetku, která je stanovena takto:

	Počet let
Budovy, haly a stavby	2–50
Stroje, přístroje a zařízení	1–20
Inventář	6–12
Dopravní prostředky	2–15

Zůstatkové hodnoty aktiv, doby životnosti a metody odepisování se na konci každého účetního období přehodnocují a upravují.

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek se vykazuje v pořizovacích cenách, které zahrnují náklady na jejich pořízení a jiné přímé náklady. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek se odepisuje až po svém dokončení, kdy je schopen uvedení do užívání.

K datu účetní závěrky společnost vždy posoudí případné snížení hodnoty majetku. Pokud existuje indikace snížení hodnoty, posoudí společnost realizační hodnotu dlouhodobého hmotného majetku a určí, zda tato částka nadále převyšuje jeho účetní hodnotu. Identifikované snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku se účtuje přímo do výsledku hospodaření v rámci položky Ostatní provozní náklady.

2.7. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek tvoří především software, ocenitelná práva a nedokončený nehmotný majetek. Oceňuje se pořizovací cenou, která zahrnuje také náklady s pořízením související.

O dlouhodobém nehmotném majetku se účtuje v případě, že je pravděpodobné, že společnosti bude z tohoto majetku v budoucnosti plynout ekonomický prospěch, a pokud lze spolehlivě stanovit hodnotu tohoto majetku. Následně se majetek vede v pořizovací ceně snížené o oprávky, případně o opravné položky. Náklady na dokončené technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Dlouhodobý nehmotný majetek se odepisuje rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti, která činí 1 až 4 roky. Doba životnosti a metoda odpisování se každoročně přehodnocují, a to vždy na konci fiskálního roku.

2.8. Finanční majetek

Finanční majetek je zařazen do následujících kategorií: finanční aktiva oceňovaná v amortizované hodnotě, finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou vykázanou do zisku/ztráty nebo finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou vykázanou v ostatním úplném výsledku.

Úvěry a pohledávky (včetně bankovních zůstatků) jsou finanční aktiva držená v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkasovat smluvní peněžní toky, které představují výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny. Z tohoto důvodu společnost tato aktiva oceňuje amortizovanou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry po odečtení ztrát ze snížení hodnoty.

Veškeré nákupy a prodeje finančního majetku se účtují k datu vypořádání.

Finanční aktiva se při prvotním vykázání oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv, se při prvotním vykázání přičítají k reálné hodnotě finančních aktiv, pokud se nejedná o finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva oceněná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku představují kapitálové investice, které nejsou určeny k obchodování. Společnost mezi tato aktiva zahrnuje majetkové podíly, které nejsou obchodovány na aktivním trhu. Příjmy z dividend z kapitálových investic se účtují do zisku nebo ztráty v případě, že společnost získá právo dividendy obdržet.

Úroky se účtují časově rozlišené, s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná efektivní úroková míra, tj. úroková míra, která diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu k datu počátečního vykázání.

2.9. Investice do dceřiných podniků

Společnost oceňuje investici do své jediné a plně vlastněné dceřiné společnosti ČEPS Invest, a.s., v pořizovací ceně.

2.10. Pohledávky a závazky

Pohledávky se oceňují zůstatkovou hodnotou po odečtení ztrát ze snížení hodnoty.

Pohledávky jsou popsány také v odstavci 2.8.

Závazky se oceňují zůstatkovou hodnotou. Položky časového rozlišení se oceňují předpokládanou hodnotou jejich úhrady v budoucnu.

Dlouhodobé závazky jsou popsány v bodě 2.15.

2.11. Peněžní prostředky a ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují pokladní hotovost a peníze na bankovních účtech. Peněžní ekvivalenty zahrnují krátkodobý, vysoce likvidní finanční majetek, který umožňuje jeho okamžité převedení na známou hodnotu peněžních prostředků se splatností do tří měsíců k datu pořízení a u kterého hrozí minimální riziko, že se jeho hodnota změní. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v cizí měně se přepočítávají na české koruny kurzem platným k rozvahovému dni.

2.12. Zásoby

Zásoby zahrnují především materiál pro údržbu a náhradní díly, které nesplňují kritéria pro klasifikaci jako dlouhodobý hmotný majetek. Tyto položky se oceňují pořizovací cenou 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. Hodnota neupotřebitelných zásob se snižuje pomocí opravných položek účtovaných na vrub nákladů.

2.13. Daň z příjmů

Výše daně z příjmů se stanoví v souladu s českými daňovými zákony a vychází z hospodářského výsledku každé společnosti stanoveného podle českých účetních předpisů a upraveného o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Splatná daň z příjmů k 31. prosinci 2018 a 2017 byla vypočtena z účetního zisku sazbou 19 % po úpravách o některé položky, které jsou pro daňové účely neuznatelné.

Některé položky výnosů a nákladů se účtují do jiného období pro účely daňové a do jiného období pro účely finančního výkaznictví. Odložená daň z příjmů se kalkuluje závazkovou metodou založenou na rozvahovém přístupu a vychází z přechodných rozdílů mezi zůstatkovými hodnotami majetku a závazků pro účely účetnictví a hodnotami pro účely stanovení základu daně z příjmů při použití sazby platné v době, kdy se předpokládá realizace těchto rozdílů s použitím sazby daně uzákoněné k datu účetní závěrky.

Odložená daňová pohledávka nebo závazek se zaúčtují bez ohledu na to, kdy bude přechodný rozdíl pravděpodobně vyrovnán. Odložená daňová pohledávka nebo závazek se nediskontují. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, že je pravděpodobné, že bude v budoucnu vytvořen dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude moci být odložená daňová pohledávka započtena. O odloženém daňovém závazku se účtuje u všech přechodných rozdílů, které jsou předmětem daně, kromě případů, kdy:

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

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 odložená daň také přímo na vrub nebo ve prospěch vlastního kapitálu.

2.14. Rezervy

Rezervy se účtují pouze tehdy, jestliže existuje současná povinnost společnosti (smluvní nebo mimosmluvní) důsledkem skutečnosti, k níž došlo v minulosti, a jestliže je pravděpodobné, že společnost bude nucena ke splnění této povinnosti čerpat zdroje, a výši tohoto závazku je možné spolehlivě

odhadnout. Výše rezerv se přehodnocuje vždy k datu účetní závěrky a upravuje se tak, aby odpovídala aktuálnímu odhadu.

2.15. Dlouhodobé závazky a úvěry

Dlouhodobé závazky se prvotně oceňují v reálných hodnotách. Následně se vedou v zůstatkové hodnotě, která se stanoví s použitím efektivní úrokové sazby.

Dlouhodobé i krátkodobé úvěry se prvotně oceňují v reálné hodnotě. Následně se vedou v zůstatkové hodnotě, která se stanoví s použitím efektivní úrokové sazby. Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku.

2.16. Devizové operace

Účetní závěrka je předkládána v českých korunách (Kč), které jsou funkční a prezentační měnou společnosti.

Majetek pořízený v cizí měně byl oceňován v českých korunách v kurzu platném v době jeho pořízení nebo v době, kdy byly jednotlivé položky zahrnuty do majetku.

Peněžní hotovost, vklady na bankovních účtech, pohledávky, závazky a ostatní aktiva a pasiva peněžního charakteru v cizí měně se přepočítávají na české koruny v kurzu platném v době jejich vzniku a ke konci roku jsou přepočteny kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou.

Kurzové rozdíly vzniklé při vypořádání nebo vykazování transakcí v cizí měně v kurzech odlišných od těch, v jakých byly tyto transakce původně oceněny, jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty pro příslušné období.

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

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kč za 1 EUR	25,725	25,540
Kč za 1 USD	22,466	21,291
Kč za 1 GBP	28,762	28,786
Kč za 1 CHF	22,827	21,824

2.17. Snížení hodnoty finančních aktiv

Finanční nástroje

Finanční aktiva, kromě aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, se pro rok 2018 posuzují z hlediska očekávané úvěrové ztráty vždy v okamžiku zachycení aktiva v účetnictví.

Plný model (3 stage impairment model): Finanční aktivum je při prvotním vykázání zařazeno do úrovně 1, pro kterou je vykázáno snížení hodnoty na úrovni očekávané 12měsíční úvěrové ztráty. V průběhu života finančního aktiva společnost zjišťuje, zda nedošlo k významnému zvýšení úvěrového rizika. Pokud ano, takové finanční aktivum je přeřazeno do úrovně 2, pro kterou je vykázáno snížení hodnoty na úrovni očekávané celoživotní ztráty. V případě úvěrového selhání protistrany („default“) je takové finanční aktivum přeřazeno do úrovně 3. V této úrovni jsou výnosové úroky z finančního aktiva vykazovány ze zůstatkové hodnoty aktiva po zohlednění snížení hodnoty s použitím původní efektivní úrokové míry.

Pro účely stanovení očekávaných úvěrových ztrát společnost aplikuje zjednodušený přístup dle IFRS 9, který využívá posouzení celoživotní očekávané ztráty u všech krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů.

Ostatní aktiva

Snížení hodnoty aktiv, s výjimkou zásob, odložených daňových pohledávek a finančních nástrojů, se vykazuje v souladu s IAS 36, *Snížení hodnoty aktiva*. Snížení hodnoty se prověřuje v případě, že události nebo změna okolností naznačují, že účetní hodnota majetku je vyšší než jeho zpětně získatelná hodnota. Jakmile účetní hodnota majetku převýší jeho zpětně získatelnou hodnotu, zaúčtuje skupina opravnou položku na vrub nákladů. Zpětně získatelná hodnota majetku se rovná reálné hodnotě snížené o náklady na prodej, nebo hodnotě z užívání, podle toho, která z obou hodnot je vyšší. Hodnota z užívání se vypočítá na základě současné hodnoty předpokládaných budoucích peněžních toků a je to částka, kterou je možné získat z používání majetku až do konce jeho doby životnosti a z jeho následného prodeje. Realizační hodnota se stanoví u jednotlivého majetku, a není-li to možné, stanoví společnost realizační hodnotu celé penězotvorné jednotky, do které dané aktivum náleží.

Opravnou položku vytvořenou v předchozích letech je možné rozpustit do výnosů pouze v případě, že se hodnota majetku opět zvýší. Nově zaúčtovaná účetní hodnota aktiva po rozpuštění opravné položky však nesmí být vyšší, než by byla jeho zůstatková hodnota (tj. pořizovací cena snížená o oprávky) v případě, že by žádná opravná položka vytvořena nebyla.

2.18. Podmíněné položky

Podmíněná aktiva ani závazky nejsou v účetních výkazech uvedeny. O podmíněných závazcích se uvádí informace v příloze k účetní závěrce, s výjimkou případů, kdy je pravděpodobnost čerpání zdrojů společnosti příliš malá. O podmíněných aktivech se informace v příloze k účetní závěrce uvádí v případě, že s nimi související ekonomický přínos pro společnost je pravděpodobný. Účtování rezerv, podmíněných aktiv a podmíněných závazků se řídí standardem IAS 37.

2.19. Zaměstnanecké požitky

Krátkodobé zaměstnanecké požitky, jako jsou např. mzdy, platy, příspěvky na sociální zabezpečení, placená roční dovolená a placená nemocenská, a odměny, pokud budou splatné v průběhu dvanácti měsíců po skončení období, jsou vykazovány jako krátkodobé závazky k zaměstnancům.

Dlouhodobé zaměstnanecké požitky představují zejména odměny vyplácené zaměstnancům na základě kolektivní smlouvy při odchodu do důchodu a při dosažení životních jubileí a jsou účtovány jako dlouhodobé/krátkodobé závazky. Závazky jsou členěny na dlouhodobé/krátkodobé na základě očekávané doby vypořádání a jsou účtovány ve výši současné hodnoty předpokládané budoucí výplaty. Při výpočtu současné hodnoty předpokládané budoucí výplaty se zohledňují demografické (např. fluktuace, úmrtnost) a finanční faktory (diskontní míra, očekávaný růst mezd).

2.20. Vládní a jiné dotace

Dotace od vlády České republiky a Evropské komise jsou vykazovány v reálné hodnotě, pokud je dostatečná jistota, že obdržená dotace a všechny přiložené podmínky budou společností splněny. Dotace vztahující se k nákupu pozemků, budov a zařízení jsou vykázány jako snížení hodnoty příslušného aktiva.

2.21. Významné události, které nastaly po datu účetní závěrky

V účetních výkazech jsou uvedeny události, které nastaly po datu účetní závěrky a které poskytují dodatečné informace o finanční situaci společnosti k tomuto datu nebo které naznačují, že předpoklad trvalého fungování společnosti není opodstatněný. Ostatní události se uvádějí v příloze k účetní závěrce pouze v případě, že jsou významné.

2.22. Aplikace nových účetních standardů IFRS – Standardy a interpretace v účinnosti v běžném období

Použité účetní zásady se neliší od zásad předchozího účetního období, s výjimkou níže uvedených nových nebo novelizovaných standardů IFRS a interpretací IFRIC, které společnost přijala k 1. lednu 2018:

- **IFRS 9 „Finanční nástroje“** přijatý EU 22. listopadu 2016 (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu). Nový standard nahradil standard IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování. IFRS 9 obsahuje požadavky na účtování a oceňování, snížení hodnoty, odúčtování a obecné zajišťovací účetnictví.

  Klasifikace a ocenění – IFRS 9 zavádí nový přístup ke klasifikaci finančních aktiv, jenž vychází z charakteristik peněžních toků a obchodního modelu, na jehož základě je aktivum drženo. Tento jednotný přístup vychází z principů a nahrazuje stávající požadavky standardu IAS 39, které jsou založeny na pravidlech. Tento nový model rovněž vede ke vzniku nového modelu snížení hodnoty, jenž se využívá pro všechny finanční nástroje.

  Snížení hodnoty – IFRS 9 zavedl nový model snížení hodnoty založený na očekávaných ztrátách, jenž vyžaduje dřívější vykazování očekávaných ztrát v souvislosti s poklesem důvěryhodnosti dlužníka (angl. credit loss). Nový standard konkrétně vyžaduje, aby účetní jednotky účtovaly o těchto očekávaných finančních ztrátách od okamžiku, kdy jsou finanční nástroje poprvé vykázány, a aby včasněji vykazovaly očekávané ztráty po celou dobu životnosti finančního nástroje.

  Vlastní úvěrové riziko – IFRS 9 odstraňuje volatilitu v oblasti hospodářského výsledku, jež pramenila z měnícího se úvěrového rizika u závazků, které byly vybrány pro ocenění reálnou hodnotou. Tato změna v účtování znamená, že zisky vyplývající ze zhoršení vlastního úvěrového rizika těchto závazků daná účetní jednotka již nevykazuje ve výsledku hospodaření.

  Aplikace IFRS 9 nemá významný dopad na účetni závěrku společnosti.

- **INTERPRETACE IFRIC 22: Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota**
  Tato interpretace objasňuje účtování transakcí, které zahrnují příjem či platbu předem hrazené protihodnoty v cizí měně. Týká se těch transakcí v cizí měně, kdy účetní jednotka zaúčtuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek vyplývající z platby nebo přijetí zálohy předtím, než zaúčtuje související aktivum, náklad nebo výnos. Interpretace uvádí, že datum transakce pro účely stanovení směnného kurzu je datum prvotního vykázání aktiva ve formě nepeněžní zálohy nebo závazku ve formě výnosů příštích období. Pokud existuje více plateb nebo přijetí předem hrazené protihodnoty, datum transakce se stanoví pro každou platbu nebo přijetí samostatně. Tato interpretace neměla na účetní závěrku společnosti významný dopad.

- **IASB vydala Roční revizi IFRS 2014–2016,** tj. soubor dílčích novel IAS a IFRS.
  - ***IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků:*** Tato dílčí novela objasňuje, že možnost ocenění reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty v případě investic do přidružených nebo společných podniků držených účetní jednotkou, která je společností rizikového (venture) kapitálu, případně jinou oprávněnou účetní jednotkou, lze při prvotním vykázání jednotlivě uplatnit na veškeré investice do přidružených nebo společných podniků. Tato novela neměla na účetní závěrku společnosti významný dopad.

2.23. Aplikace nových účetních standardů IFRS – Standardy a interpretace vydané IASB a přijaté EU, které zatím nejsou účinné

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy, novelizace a interpretace přijaté Evropskou unií, které ještě nevstoupily v účinnost:

- **IFRS 16 „Leasingy“** (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu). Podle IFRS 16 nájemce vykazuje aktivum práva užívání a závazek z leasingu. Aktivum práva užívání se účtuje podobně jako ostatní nefinanční aktiva a odpovídajícím způsobem se odepisuje. Závazek z leasingu se při prvotním zachycení oceňuje současnou hodnotou závazků plynoucích z leasingových splátek během trvání leasingu, diskontovanou implicitní sazbou leasingu, je-li možné ji snadno určit. Není-li možné tuto sazbu snadno určit, nájemce použije svou přírůstkovou výpůjční úrokovou sazbu. Stejně jako v případě IAS 17, předchůdce IFRS 16, pronajímatelé klasifikují leasingy podle povahy jako operativní nebo finanční. Leasing je klasifikován jako finanční, pokud převádí všechna podstatná rizika a odměny spojené s vlastnictvím příslušného aktiva. V opačném případě je leasing klasifikován jako operativní. U finančního leasingu pronajímatel vykazuje finanční výnosy po dobu trvání leasingu na základě vzorce, který zohledňuje konstantní periodickou míru návratnosti čisté investice. Pronajímatel vykazuje splátky operativního leasingu jako výnosy za použití lineární metody, popř. na jiném systematickém základě, který lépe odráží model, podle nějž se snižuje přínos z použití příslušného aktiva. Dle odhadů vedení Společnosti nebude mít tento standard významný dopad na účetní závěrku společnosti.

- **IFRS 9: Předčasné splacení s negativní kompenzací (novela)**
  Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Na základě novely bude možné oceňovat finanční aktiva s opcí na předčasné splacení umožňující nebo vyžadující, aby jedna smluvní strana za předčasné splacení obdržela nebo uhradila přiměřenou kompenzaci (takže z hlediska držitele aktiva se může jednat o „negativní kompenzaci“), naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku. Dle odhadů vedení společnosti nebude mít tato novela žádný významný dopad na účetní závěrku společnosti.

- **INTERPRETACE IFRIC 23: Vykazování nejistoty u daní z příjmů**
  Tato interpretace je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Zabývá se vykazováním daní ze zisku v těch případech, kdy je s nimi spojena nejistota, která má dopad na uplatnění IAS 12. Interpretace obsahuje ustanovení týkající se toho, zda jsou nejisté daňové postupy posuzovány jednotlivě, nebo společně s jinými daňovými postupy, a řeší rovněž zkoumání správce daně, vhodné metody reflektující nejistotu a účtování změn skutečností a okolností. Dle odhadů vedení společnosti nebude mít tato interpretace žádný významný dopad na účetní závěrku společnosti.

- **Koncepční rámec standardů IFRS**
  IASB vydala 29. března 2018 revidovaný Koncepční rámec účetního výkaznictví, který nově komplexně upravuje koncepty účetního výkaznictví a proces přijímání účetních standardů, obsahuje návodné informace pro sestavovatele účetních závěrek, které jim pomohou zajistit konzistentnost účetních zásad, a poskytuje podporu ostatním uživatelům standardů při jejich analýze a interpretaci. Separátně IASB vydala doprovodný dokument (Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards), což je soubor harmonizačních novel dotčených standardů reflektujících změny koncepčního rámce. Smyslem těchto harmonizačních novel je usnadnit účetním jednotkám, které používají účetní zásady vycházející z koncepčního rámce, přechod na nový rámec v těch případech, kdy určitou transakci žádný IFRS standard neupravuje. Pro účetní jednotky, které používají účetní zásady vycházející z koncepčního rámce, je revidovaný rámec závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2020. Dle odhadů vedení společnosti nebude mít změna koncepčního rámce žádný významný dopad na účetní závěrku společnosti.

2.24. Nové standardy IFRS a interpretace IFRIC vydané radou IASB, které dosud nejsou závazné, resp. nebyly schváleny Evropskou unií

- **Novely IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem**
  Novely řeší existující rozpor mezi požadavky IFRS 10 a IAS 28 týkající se účtování ztráty kontroly nad dceřinou společností v případě jejího prodeje nebo vkladu do přidruženého či společného podniku. Hlavním důsledkem novely je, že pokud aktiva, která jsou předmětem transakce, představují podnik (bez ohledu na to, zda je součástí dceřiné společnosti, či nikoli), bude se související zisk nebo ztráta

vykazovat v plné výši. Naproti tomu pokud jsou předmětem transakce aktiva, která nepředstavují podnik (i když jsou součástí dceřiné společnosti), účetní jednotka zaúčtuje pouze částečný zisk nebo ztrátu. V prosinci 2015 IASB odložila termín závazné platnosti novel na neurčito, jeho stanovení bude záviset na výsledku výzkumného projektu věnovaného metodě ekvivalence.

- **IAS 19: Změny plánu, krácení a vypořádání (novela)**
  Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. V souladu s novelou budou účetní jednotky v případě, že dojde ke změně zaměstnaneckého plánu, jeho krácení nebo vypořádání, povinny po zbytek účetního období používat pro určení současných nákladů na službu a čistého úroku aktualizované pojistněmatematické předpoklady. Novela rovněž vysvětluje vliv, který má změna plánu, jeho krácení nebo vypořádání na uplatňování požadavků na zastropování aktiv.

- **IFRS 3: Podnikové kombinace (novela)**
  IASB vydala novelu s názvem Definice podniku (novela IFRS 3), jejímž cílem je odstranit potíže, které se v praxi objevují při posuzování toho, zda si účetní jednotka pořídila podnik, nebo skupinu aktiv. Novela je závazná pro podnikové kombinace s datem akvizice v prvním řádném účetním období po 1. lednu 2020, resp. pro akvizice aktiv, které nastanou od tohoto účetního období, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem.

- **IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby: Definice pojmu „významný“ (novela)**
  Tyto novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2020, účetní jednotky je ale mohou uplatnit již před tímto datem. Novely zpřesňují definici pojmu „významný“ a jeho aplikaci. Nová definice říká: „Informace jsou významné, pokud lze důvodně očekávat, že by jejich opomenutí, chybné uvedení nebo zastření mohlo ovlivnit rozhodnutí primárních uživatelů účetní závěrky určené pro všeobecné účely, která tito uživatelé přijmou na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní účetní jednotce.“ Byla rovněž zpřesněna vysvětlující ustanovení týkající se definice pojmu „významný“ a novely zajišťují konzistentnost definice ve všech standardech IFRS.

- **IASB vydala Roční revizi IFRS 2015–2017,** tj. soubor dílčích novel IAS a IFRS. Novely jsou účinné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, lze je ale uplatnit již před tímto datem.
  - ***IFRS 3 Podnikové kombinace a IFRS 11 Společná ujednání:*** Dílčí novela IFRS 3 vysvětluje, že jestliže účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který je tzv. „společnou činností“, přecení svůj majetkový podíl, který v takovém podniku dříve držela. Naproti tomu novela IFRS 11 říká, že jestliže účetní jednotka získá společnou kontrolu nad podnikem, který je „společnou činností“, svůj majetkový podíl, který v takovém podniku dříve držela, nepřeceňuje.
  - ***IAS 12 Daně ze zisku:*** V souladu s touto dílčí novelou se daňové dopady plateb plynoucích z finančních nástrojů, které jsou nástroji kapitálovými, účtují stejným způsobem jako předchozí transakce nebo události, v souvislosti s nimiž vznikl příslušný rozdělitelný zisk.
  - ***IAS 23 Výpůjční náklady:*** Tato dílčí novela zpřesňuje ustanovení odstavce 14 tohoto standardu v tom smyslu, že pokud určitá část prostředků vypůjčených v souvislosti se způsobilým aktivem zůstává nesplacena i v době, kdy je takové aktivum připraveno k zamýšlenému užívání nebo prodeji, převedou se tyto prostředky do všeobecných půjček.

Dle odhadů vedení společnosti nebude mít dodržování těchto standardů, úprav stávajících standardů a interpretací v období, kdy budou použity poprvé, žádný významný dopad na účetní závěrku společnosti.

3. Dlouhodobý hmotný majetek, netto

Přehled dlouhodobého hmotného majetku k 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 (v mil. Kč):

	Elektrické vedení, stavební část rozvoden a budovy	Pozemky a další neodepisovaný majetek	Stroje, přístroje, zařízení, dopravní prostředky, inventář a ostatní	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
Brutto stav k 31. 12. 2017	31 299	687	24 499	4 620	95	61 200
Oprávky k 31. 12. 2017	-10 638	-	-13 941	-	-	-24 579
Netto stav k 31. 12. 2017	20 661	687	10 558	4 620	95	36 621
Přírůstky	-	-	-	3 366	28	3 394
Vyřazení	-171	-25	-435	-	-	-631
Převody (přírůst.)	1 229	49	2 032	-3 227	-83	-
Odpisy	-1 187	-	-1 127	-	-	-2 314
Oprávky vyřaz. aktiv	150	-	406	-	-	556
Netto stav k 31. 12. 2018	20 682	711	11 434	4 759	40	37 626

V roce 2018 a v roce 2017 společnost přijala na dotacích 390 mil. Kč, resp. 52 mil. Kč.

	Elektrické vedení, stavební část rozvoden a budovy	Pozemky a další neodepisovaný majetek	Stroje, přístroje, zařízení, dopravní prostředky, inventář a ostatní	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
Brutto stav k 31. 12. 2016	28 456	656	22 870	6 668	143	58 793
Oprávky k 31. 12. 2016	-9 543	-	-13 932	-	-	-23 475
Netto stav k 31. 12. 2016	18 913	656	8 938	6 668	143	35 318
Přírůstky	-	-	-	3 520	25	3 545
Vyřazení	-59	-	-1 079	-	-	-1 138
Převody (přírůst.)	2 902	31	2 708	-5 568	-73	-
Odpisy	-1 149	-	-1 081	-	-	-2 230
Oprávky vyřaz.aktiv	54	-	1 072	-	-	1 126
Netto stav k 31. 12. 2017	20 661	687	10 558	4 620	95	36 621

Veškerý dlouhodobý hmotný majetek je v České republice.

V roce 2018 představuje nejvýznamnější dlouhodobý hmotný majetek uvedený do užívání modernizace transformovny Vernéřov v celkové výši 623 mil. Kč, modernizace rozvodny Mírovka u Havlíčkova Brodu v celkové výši 387 mil. Kč, modernizace rozvodny Chodov v celkové výši 377 mil. Kč, výměna transformátoru v rozvodně Sokolnice v celkové výši 315 mil. Kč a modernizace vedení V404 v celkové výši 157 mil. Kč.

V roce 2017 představuje nejvýznamnější dlouhodobý hmotný majetek uvedený do užívání nové vedení V458 v celkové výši 1 742 mil. Kč, phase shiftery v Hradci u Kadaně v celkové výši 1 531 mil. Kč, modernizace rozvodny Otrokovice v celkové výši 496 mil. Kč a modernizace rozvodny Čechy Střed v celkové výši 255 mil. Kč.

Náklady na úroky vztahující se k bankovním úvěrům za rok 2018 a za rok 2017 činily 58 mil. Kč, resp. 45 mil. Kč, z toho bylo 14 mil. Kč, resp. 20 mil. Kč, zahrnuto do pořizovací ceny majetku. Kapitalizační úroková sazba činila v roce 2018 0,78 %, v roce 2017 0,80 %. Tato sazba se vypočítá jako podíl výpůjčních nákladů k váženému průměru nesplacených závazků.

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek k 31. 12. 2018 je tvořen zejména investicemi na rozšíření, rekonstrukce a přeústění v transformovně Kočín (1 116 mil. Kč), modernizace vedení V402 (469 mil. Kč), výstavbou nové budovy D na Bohdalci (258 mil. Kč), výstavbou nového vedení V406/407 (234 mil. Kč), V487/488 (177 mil. Kč) a V490/491 (160 mil. Kč) a výstavbou nové rozvodny 420kV Vítkov (161 mil. Kč).

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek k 31. 12. 2017 je tvořen zejména investicemi ve výstavbě nové transformovny Vernéřov (580 mil. Kč), rozšíření, rekonstrukce a přeústění v transformovně Kočín (511 mil. Kč), transformovna Mírovka (358 mil. Kč), výstavba nového vedení V406/407 (243 mil. Kč) a V490/491 (176 mil. Kč).

4. Finanční nástroje

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Finanční aktiva:		
Dlouhodobé pohledávky	55	15
Krátkodobé pohledávky (bod 6)	727	794
Finanční aktiva oceněná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (bod 4.1)	16	16
Investice do dceřiné společnosti ČEPS Invest, a.s. (bod 4.1)	22	22
Krátkodobá dluhová finanční aktiva (bod 4.2)	400	-
Hotovost a peníze v bance (bod 4.2)	3 159	1 043
Celkem	4 379	1 890
Finanční závazky:		
Závazky z obchodních vztahů (bod 8)	1 137	988
Závazky z cash-poolingu (bod 8)	6	219
Úvěry (bod 4.3)	7 286	5 058
Dluhopisy (bod 4.4)	500	500
Jiné závazky	68	96
Celkem	8 997	6 861

4.1. Dlouhodobý finanční majetek

Přehled dlouhodobého finančního majetku k 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 (v mil. Kč):

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Investice v ČEPS Invest, a.s. (dceřiná společnost)	22	22
Investice v ČSRES (realizovatelné finanční aktivum)	-	-
Investice v TSCNET Services GmbH (realizovatelné finanční aktivum)	10	10
Investice v JAO Joint Allocation Office S.A. (realizovatelné finanční aktivum)	6	6
Celkem	38	38

Podíly v ČSRES, TSCNET Services GmbH a v JAO Joint Allocation Office S.A. představují podíly, u kterých společnost nevykonává podstatný vliv. Finanční aktiva jsou oceněna v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku.

Investice v TSCNET Services a investice v JAO Joint Allocation Office jsou denominovány v EUR. ČEPS Invest, a.s., je plně vlastněnou dceřinou společností ČEPS.

4.2. Hotovost, peníze na bankovních účtech a krátkodobá dluhová finanční aktiva

Přehled hotovosti a peněz na bankovních účtech a krátkodobých dluhových finančních aktiv k 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 (v mil. Kč):

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty u bank	3 158	1 043
Krátkodobá dluhová finanční aktiva	400	-
Peníze v hotovosti	1	-
Celkem	**3 559**	**1 043**

Koncentrace kreditního rizika a úvěrová kvalita (v mil. Kč) k 31. 12. 2018:

Banka	Výše bankovního zůstatku CZK (mil. Kč)	Rating banky od Moody´s
Komerční banka, a.s.	310	A1
ING Bank N.V.	901	Aa3
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	400	Baa1
Československá obchodní banka, a.s.	1 366	A1
Raiffeisenbank a.s.	200	Baa1
Citibank Europe plc	145	A1
Česká spořitelna, a.s.	236	A1
Celkem	**3 558**	

Koncentrace kreditního rizika a úvěrová kvalita (v mil. Kč) k 31. 12. 2017:

Banka	Výše bankovního zůstatku CZK (mil. Kč)	Rating banky od Moody´s
Komerční banka, a.s.	604	A2
ING Bank N.V.	1	Aa3
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	225	Baa2
Československá obchodní banka, a.s.	52	A2
Citibank Europe plc	73	A1
Česká spořitelna, a.s.	87	A2
Celkem	**1 042**	

Provozní financování ČEPS, a.s., v průběhu roku 2018 probíhalo plynule. V průběhu roku 2018 byly v oblasti provozního financování hrazeny bez problémů všechny splatné závazky s občasným využitím čerpání kontokorentních rámců v termínech splatnosti.

Smlouvami ošetřené krátkodobé zdroje financování (KTK rámce) ve firemní měně byly v roce 2018 ve výši 3 850 mil. Kč. Kontokorentní rámce jsou bez zajištění a bez závazkové provize a k 31. prosinci 2018 nebyly čerpány.

Kontokorentní rámec v Komerční bance je 550 mil. CZK. K 31. prosinci 2018 neměl tento účet záporný zůstatek.

Kontokorentní rámec v České spořitelně je ve výši 250 mil. CZK. K 31. prosinci 2018 neměl tento účet záporný zůstatek.

Kontokorentní rámec v UniCredit Bank je ve výši 700 mil. CZK. K 31. prosinci 2018 neměl tento účet záporný zůstatek.

Kontokorentní rámec v ČSOB je ve výši 1 000 mil. CZK. K 31. prosinci 2018 neměl tento účet záporný zůstatek.

Kontokorentní rámec v Citibank je ve výši 350 mil. CZK. K 31. prosinci 2018 neměl tento účet záporný zůstatek.

Kontokorentní rámec v Raiffeisenbank je ve výši 1 000 mil. CZK od 5. 3. 2018. K 31. prosinci 2018 neměl tento účet záporný zůstatek.

V průběhu roku 2018 byly dočasně volné finanční prostředky zhodnocovány formou investic do termínovaných vkladů, depozitních směnek a využití pásmového úročení zůstatků na bankovních účtech.

Společnost investovala dne 4. prosince 2018 v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. formou depozitní směnky ve výši 400 mil. CZK, splatnou dne 2. ledna 2019, se sazbou zhodnocení 1,20 % p. a.

4.3. Přijaté úvěry

Bankovní úvěry:

Banka	Konečné termíny splatnosti*	Celkový limit od Moody´s	2018 Částka v mil. Kč	2017 Částka v mil. Kč
European Investment Bank	Do 15. června 2018	1 106	-	105
European Investment Bank	Do 15. prosince 2022	1 000	762	953
European Investment Bank	Do 30. června 2023	2 000	1 714	2 000
European Investment Bank	Do 21. července 2023	2 000	1 810	2 000
European Investment Bank	Do 24. září 2026	3 000	3 000	-
Celkem			**7 286**	**5 058**
Minus splátka v následujícím roce a krátkodobé úvěry			-953	-772
Splátky v dalších letech			6 333	4 286

Náklady na úroky (bez kapitalizovaných úroků) vztahující se k bankovním úvěrům za rok 2018 a 2017 44 mil. Kč, resp. 25 mil. Kč.

Hodnota úroků zahrnutých do pořizovací ceny majetku byla v roce 2018 a 2017 14 mil. Kč, resp. 20 mil. Kč.

** Přehled splatnosti bankovních úvěrů je uveden v poznámce 20.*

V souvislosti s úvěrem čerpaným od Evropské investiční banky (European Investment Bank), splatným do 15. června 2018, se společnost zavázala, že její vlastní kapitál neklesne pod hodnotu 12 000 mil. Kč, poměr celkového zůstatku dluhů společnosti ku vlastnímu kapitálu nepřesáhne hodnotu 0,6, ukazatel EBITDA bude nejméně šestinásobkem nákladových úroků společnosti v daném roce a provozní výsledek hospodaření společnosti bez odpisů neklesne pod 30 % celkového zůstatku úvěrů ke konci příslušného finančního roku. Pro ověření plnění podmínek Smlouvy o úvěru s Evropskou investiční bankou jsou dle smlouvy používány konsolidované finanční výkazy ČEPS vydané v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví. Společnost k 31. prosinci 2017 tyto podmínky plnila.

V souvislosti s úvěry čerpanými od Evropské investiční banky (European Investment Bank), splatnými postupně do 15. prosince 2022, do 30. června 2023, do 21. července 2023 a do 20. září 2026, se společnost zavázala, že budou dle smlouvy používány konsolidované finanční výkazy v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví. Společnost se také dle smlouvy zavázala udržovat získaný rating stanovený Moody's Investors Service, Inc. na úrovni Baa2 či vyšší. Společnost k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 tyto podmínky plnila.

Změny v úvěrech (mil. Kč):

	2018	2017
Stav k 1. 1.	5 058	5 483
Čerpání	3 000	-
Úrok k platbě	58	45
Platba úroků	-58	-45
Splátka v roce	-772	-425
Zůstatek k 31. 12.	7 286	5 058

4.4. Vydané dluhopisy

Dne 30. září 2016 vydala společnost dluhopisy jako zaknihované cenné papíry na majitele v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč s pevným úrokovým výnosem (kuponem) ve výši 0,25 % p. a. Dluhopisy jsou vydány jako neomezeně převoditelné. Dluhopisy jsou k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 vykázány v dlouhodobých závazcích, protože budou splatné k 30. září 2021. Hlavním manažerem emise byla Česká spořitelna, a.s. Výplata kuponů v plné výši proběhla 1. října 2018 a 2. října 2017.

Cenný papír	Emitent	ISIN	Datum emise	Objem	Úrok	Splatnost	Vydáno jako
emise dluhopisů	ČEPS, a.s.	CZ0003515033	30.9.2016	500 mil. Kč	0,25% p. a.	30. 9. 2021	zaknihované na majitele

Změny ve vydaných dluhopisech (mil. Kč):

	2018	2017
Stav k 1. 1.	500	500
Úrok k platbě	1	1
Platba úroků	-1	-1
Zůstatek k 31. 12.	500	500

5. Dlouhodobý nehmotný majetek, netto

Přehled nehmotného majetku k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 v mil. Kč:

	Software	Ocenitelná práva	Nedokončený nehmotný majetek	Celkem
Brutto stav k 31. 12. 2017	1 368	15	56	1 439
Oprávky k 31. 12. 2017	-1 094	-4	-	-1 098
Netto stav k 31. 12. 2017	274	11	56	341
Přírůstky	-	-	158	158
Vyřazení	-59	-	-	-59
Převody	162	-	-162	-
Odpisy	-155	-2	-	-157
Oprávky vyřazených akt.	59	-	-	59
Netto stav k 31. 12. 2018	281	9	52	342

	Software	Ocenitelná práva	Nedokončený nehmotný majetek	Celkem
Brutto stav k 1. 1. 2017	1 456	8	133	1 597
Oprávky k 1. 1. 2017	-1 177	-1	-	-1 178
Netto stav k 1. 1. 2017	279	7	133	419
Přírůstky	-	-	96	96
Vyřazení	-254	-	-	-254
Převody	167	6	-173	-
Odpisy	-172	-2	-	-174
Oprávky vyřazených akt.	254	-	-	254
Netto stav k 31. 12. 2017	274	11	56	341

6. Pohledávky, netto

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

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohledávky z obchodního styku	438	556
Poskytnuté zálohy	64	9
Ostatní pohledávky	289	238
Celkem	791	803

Informace o pohledávkách za spřízněnými osobami jsou obsaženy v bodě 21.

Ostatní pohledávky zahrnují především nevyfakturované výnosy ITC mechanismu (vyrovnávací mechanismus nákladů mezi přenosovými soustavami) a vystavené vrubopisy. K 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 činily nevyfakturované výnosy ITC mechanismu 150 mil. Kč, resp. 103 mil. Kč.

Rating největších odběratelů ohodnocený společností Moody´s, vůči kterým má Společnost otevřené pohledávky k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017:

	2018	2017
Baa1	241	508
Baa2	52	43
A1	161	111
A2	89	60
A3	5	-
Bez ratingu	179	81
Celkem	727	803

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

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Do splatnosti	438	556
Po splatnosti	-	-
Celkem	438	556

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

	2018	2017
Zůstatek k 1. 1.	-	88
Rozpouštění	-	-88
Zůstatek k 31. 12.	-	-

7. Zásoby, netto

Přehled zásob k 31. 12. 2018, k 31. 12. 2017 (v mil. Kč):

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Náhradní díly k dlouhodobému hmotnému majetku	110	118
Celkem	110	118

Neexistují žádné zásoby oceněné v čisté realizované hodnotě k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017.

8. Závazky

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

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazky z obchodních vztahů	1 137	988
Závazek z cash poolingu	6	219
Závazky vůči zaměstnancům	216	215
Krátkodobé přijaté zálohy	3	80
Jiné závazky	83	96
Celkem	1 445	1 598

Krátkodobé zálohy byly přijaty především na zajištění rezervace přenosové kapacity.

Jiné závazky zahrnují především nevyfakturované náklady ITC mechanismu (vyrovnávací mechanismus nákladů mezi přenosovými soustavami). K 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 činily nevyfakturované náklady 47 mil. Kč, resp. 57 mil. Kč.

9. Ostatní dlouhodobé závazky

Ostatní dlouhodobé závazky představují zejména dlouhodobé zálohy přijaté zejména za účelem budoucího připojení výrobních kapacit a transformoven k přenosové soustavě. Tyto zálohy nejsou diskontovány.

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

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Přijaté dlouhodobé zálohy:		
ČEZ, a. s.	325	325
ABP Plzeň a. s.	35	35
ČEZ Distribuce, a. s.	65	65
PREdistribuce, a.s.	10	10
Celkem dlouhodobé přijaté zálohy	435	435
Dlouhodobé závazky vůči zaměstnancům	180	122
Ostatní dlouhodobé závazky celkem	615	557

Dlouhodobé závazky vůči zaměstnancům jsou vykazovány za účelem vyplacení odměn zaměstnancům na základě kolektivní smlouvy při odchodu do důchodu a při dosažení životních jubileí.

10. Ostatní krátkodobé závazky a rezervy

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

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Výnosy příštích období	80	29
Celkem	80	29

Výnosy příštích období zahrnují zejména výsledky aukcí ročních a měsíčních přeshraničních přenosových kapacit, které jsou v souladu s politikou společnosti fakturovány a časově rozlišeny a výnosy jsou účtovány do období, se kterým časově souvisejí.

11. Vlastní kapitál

K 31. prosinci 2018 se základní kapitál společnosti skládal ze 178 557 333 ks kmenových akcií na jméno s nominální hodnotou 59 Kč.

Vyplacené dividendy v roce 2018 činily 1 000 mil. Kč (5,60 Kč na akcii). V roce 2017 činily 500 mil. Kč (2,80 Kč na akcii).

K 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 rezervní a jiné fondy obsahují fond rozvoje soustavy ve výši 6 538 mil. Kč, resp. 6 272 mil. Kč, a rezervní fond v souladu se stanovami společnosti ve výši 1 458 mil. Kč, resp. 1 340 mil. Kč.

Fond rozvoje soustavy byl zřízen v souladu se stanovami společnosti na základě rozhodnutí valné hromady společnosti, konané dne 15. června 2011, a je určen na rozvoj přenosové soustavy.

V souladu s českými zákony byly do konce roku 2013 akciové společnosti povinny tvořit rezervní fond na krytí případných budoucích ztrát nebo jiných nepředvídaných událostí. Příspěvek do tohoto fondu činil v roce, kdy akciová společnost poprvé dosáhla zisk, 20 % čistého zisku a v dalších letech 5 % z čistého zisku až do výše 20 % základního kapitálu. Společnost, v souladu se stanovami, stále tvoří rezervní fond. Rezervní fond není možné použít na výplatu dividend.

Řízení kapitálové struktury

Společnost se při řízení kapitálové struktury drží konzervativní strategie a pro financování své činnosti se spoléhá z větší části na vlastní zdroje. Cizí zdroje v podobě bankovních úvěrů jsou využívány výhradně k dalšímu rozvoji přenosové soustavy. Společnost v roce 2010 načerpala úvěr na financování rozvojových projektů od Evropské investiční banky. Společnost v roce 2014 a 2015 načerpala další úvěr na financování rozvojových projektů od Evropské investiční banky. Dne 30. září 2016 vydala společnost dluhopisy jako zaknihované cenné papíry na majitele v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč s pevným úrokovým výnosem (kuponem) ve výši 0,25 p.a. Dluhopisy jsou vydány jako neomezeně převoditelné.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dlouhodobé úvěry	6 333	4 286
Krátkodobé úvěry	953	772
Dluhopisy	500	500
Celkový dluh	7 786	5 558
Vlastní kapitál	30 167	28 827
Celkový kapitál	37 953	34 385

12. Výnosy ze smluv se zákazníky

Přehled výnosů za rok 2018 a 2017 (v mil. Kč):

	2018	2017
Tržby za systémové služby	5 945	5 920
Tržby za rezervaci kapacity přenosových zařízení	5 964	5 595
Tržby za přenesenou energii	1 327	981
Tržby za rezervaci volné kapacity na přeshraničních profilech – podíl výnosů za řízení úzkého místa	334	518
Tržby za rezervaci volné kapacity na přeshraničních profilech – ostatní	440	393
Regulační energie	230	263
Příspěvky na připojení	-	350
Ostatní	190	95
Celkem	14 430	14 115

Skupina vykonává funkci zprostředkovatele v rámci propojení evropského trhu s elektřinou se společností Slovenská elektrizačná prenosová sústava, a.s., v rámci tzv. market couplingu. V roce 2018, resp. 2017, činil

celkový objem netovaných transakcí z market couplingu 7 800 mil. Kč, resp. 5 650 mil. Kč. Netto výsledek je vykázán v řádku Tržby za rezervaci volné kapacity na přeshraničních profilech – podíl výnosů za řízení úzkého místa v přehledu výše (v roce 2018: 334 mil. Kč a v roce 2017: 518 mil. Kč).

Zeměpisné informace
Společnost realizuje svou podnikatelskou činnost ve 2 hlavních geografických oblastech – v domovské zemi (Česká republika) a v zahraničí.

Níže jsou uvedeny výnosy společnosti z poskytnutých služeb externím odběratelům podle místa působení (v mil. Kč):

	2018	2017
Tuzemsko	13 599	12 941
Zahraničí	831	1 174
Celkem	14 430	14 115

13. Náklady na nakoupené služby

Přehled nákladů na nakoupené služby za rok 2018 a 2017 (v mil. Kč):

	2018	2017
Náklady na nákup podpůrných služeb	5 891	5 809
Telekomunikace a informatika	167	165
Náklady na nákup ostatních služeb	402	350
Celkem	6 460	6 324

Podpůrné služby jsou prostředky pro zajištění systémových služeb. Pomocí podpůrných služeb je možno korigovat rozdíly mezi odběrem a výrobou, a to změnami spotřeby či výkonů výroby.

14. Nákup energie

Přehled nákupu energie dle účelu nákupu za rok 2018 a 2017 (v mil. Kč):

	2018	2017
Energie na krytí ztrát	944	868
Regulační energie GCC (Grid Control Cooperation)	206	186
Regulační energie ostatní	40	37
Ostatní nákup energií, včetně energie pro vlastní spotřebu	13	12
Celkem	1 203	1 103

15. Osobní náklady

Přehled osobních nákladů a průměrného počtu zaměstnanců (v mil. Kč):

	2018	2017
Mzdy	456	407
Odměny členů volených orgánů	62	49
Sociální zabezpečení a další osobní náklady	257	211
Celkem	775	667
Počet zaměstnanců	548	534

16. Ostatní provozní výnosy / (náklady), netto

Přehled ostatních provozních výnosů a nákladů, netto za rok 2018 a 2017 (v mil. Kč):

	2018	2017
Změna stavu rezerv	-	111
Aktivace nákladů do pořizovací ceny majetku a změna stavu zásob vlastní činnosti	6	10
Zisk z prodeje majetku a materiálu, netto	33	24
Poskytnuté dary	-39	-38
Ostatní	-55	73
Celkem	-55	180

17. Výnosové úroky

Přehled výnosových úroků dle kategorie finančních nástrojů za rok 2018 a 2017 (v mil. Kč):

	2018	2017
Depozitní a korporátní směnky	2	-
Úroky z vkladů v bankách	20	-
Celkem	22	-

18. Daň z příjmů

Daňová legislativa

V roce 2018 a 2017 činí sazba daně z příjmů právnických osob 19 %. V současné době schválená sazba daně z příjmů právnických osob v roce 2018 a dále bude činit 19 %.

Výpočet daně z příjmů

Daňový náklad za rok 2018 a 2017 (v mil. Kč):

	2018	2017
Splatná daň		
- běžná	436	413
- za minulá období	-	1
Odložená daň	104	192
Celkem	540	606

Odsouhlasení předpokládaných nákladů na daň z příjmů se skutečnými náklady (v mil. Kč):

	2018	2017
Zisk před zdaněním	2 880	3 162
Sazba daně z příjmů	19 %	19 %
„Předpokládaný“ náklad na daň z příjmů	547	601
Daňový dopad:		
nedaňových odměn a nákladů	5	10
daně za minulá období	-	1
ostatních rozdílů	-12	-6
Daň z příjmů	540	606
Efektivní daňová sazba	19 %	19 %

Odložená daň

Přehled odložených daňových pohledávek / (závazků) k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017 (v mil. Kč):

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odložená daňová pohledávka:		
Odměny	5	6
Závazek na nevyčerpanou dovolenou	2	1
Ocenitelná práva	12	1
Ostatní (např. rezervy)	32	23
Odložená daňová pohledávka celkem	51	32
Odložený daňový závazek:		
Rozdíl mezi daňovým a účetním zachycením výnosů z příspěvku na připojení	-141	-151
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	-2 307	-2 170
Ostatní	-	-4
Odložený daňový závazek celkem	-2 448	-2 325
Odložený daňový závazek celkem, netto	-2 397	-2 293
V rozvaze vykázáno následovně:	-	-
Odložená daňová pohledávka	-	-
Odložený daňový závazek	-2 397	-2 293
Odložený daňový závazek celkem, netto	-2 397	-2 293

19. Reálná hodnota finančních nástrojů

Reálná hodnota (RH) je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění, bez ohledu na to, zda je cena pozorovatelná nebo odhadována za použití jiné oceňovací techniky. Při stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku společnost bere v úvahu takové charakteristiky aktiva či závazku, které by účastníci trhu zohlednili při oceňování aktiva či závazku ke dni ocenění.

Pro účely účetního výkaznictví se ocenění reálnou hodnotou dále rozděluje na úroveň 1, 2 a 3 na základě míry, do které jsou vstupy pro ocenění reálnou hodnotou pozorovatelné, a na základě celkové významnosti vstupů pro ocenění reálnou hodnotou:

- Úroveň 1 – vstupy představují kotované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro stejná aktiva či závazky, na které má účetní jednotka ke dni ocenění přístup.
- Úroveň 2 – vstupy zde představují jiné vstupy než kotované ceny vymezené úrovní 1, které jsou pro dané aktivum či závazek přímo či nepřímo pozorovatelné.
- Úroveň 3 – pokud se jeden nebo více významných vstupů nezakládá na pozorovatelných tržních údajích, je nástroj zařazen do úrovně 3. To je případ nelikvidních dluhopisů emitovaných a půjček od bank. Reálná hodnota těchto finančních závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, je určena oceňovací metodou diskontovaných peněžních toků. Pozorovatelné vstupy jsou výnosové křivky a úrokové sazby (např. PRIBOR). Jako nepozorovatelný vstup, vedení předpokládá, že úvěrové rozpětí společnosti je nulové vzhledem k vlastnické struktuře a podílu na trhu, protože je srovnatelné s českými státními dluhopisy.

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

Dlouhodobý finanční majetek společnosti (bod 4.1.) je oceňován v pořizovacích cenách (dceřiný podnik z důvodu zvolené účetní politiky, realizovatelné finanční investice z důvodu, že není k dispozici kotovaná tržní cena a jejich reálná hodnota nemůže být spolehlivě určena).

Pro **peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty, krátkodobá dluhová finanční aktiva a krátkodobé pohledávky** skupina předpokládá, že z důvodu krátké doby splatnosti je reálná hodnota shodná s účetní hodnotou.

U **vydaných dluhopisů a přijatých úvěrů** se za reálnou hodnotu považuje tržní hodnota stejných nebo podobných dluhů nebo je ocenění založeno na současných úrokových sazbách dluhů se stejnou splatností.

Pro výpočet níže uvedených reálných hodnot byla použita metoda diskontovaných peněžních toků.

Reálné hodnoty finančních nástrojů k 31. 12. 2018 (mil. Kč):

	Účetní hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Vydané dluhopisy	500	-	-	481
Přijaté úvěry	7 286	-	-	7 047
Závazky z cash-poolingu	6	-	-	6

Reálné hodnoty finančních nástrojů k 31. 12. 2017 (mil. Kč):

	Účetní hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Vydané dluhopisy	500	-	-	502
Přijaté úvěry	5 058	-	-	5 264
Závazky z cash-poolingu	219	-	-	219

20. Finanční nástroje

ČEPS používá v rámci své běžné činnosti různé typy finančních nástrojů, jako jsou peněžní prostředky a jejich ekvivalenty, pohledávky z obchodního styku, bankovní úvěry a závazky z obchodního styku. Prostřednictvím těchto finančních nástrojů se společnost vystavuje úvěrovému, likvidnímu a tržnímu riziku.

Řízení rizik i investiční politika společnosti je konzervativní, společnost využívá úvěrů na krytí finančních potřeb od renomovaných bankovních institucí.

Z pohledu koncentrace rizik si je společnost vědoma zejména vysoké koncentrace úvěrového rizika. Většina obchodních pohledávek je vůči významným energetickým distribučním společnostem (4 hlavní obchodní partneři), kreditní riziko je však nízké vzhledem k ratingu těchto společností. V jiných oblastech není koncentrace rizik významná.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko spočívá v možném znehodnocení pohledávek v důsledku platební neschopnosti nebo nevůle protistrany. Společnost omezuje úvěrové riziko analýzou kredibility a sledováním platební morálky u již existujících pohledávek.

Koncentrace úvěrového rizika je uvedena v bodě 4.2 a rating pohledávek je uveden v bodě 6.

Na základě vyhodnocení stavu jednotlivých pohledávek po splatnosti Společnost rozhoduje o tvorbě opravných položek. Stav pohledávek, ke kterým Společnost vytvořila opravné položky a pohyb opravných položek k pohledávkám v průběhu období 2018 je uveden v bodě 6.

Pro účely stanovení očekávaných úvěrových ztrát pomocí zjednodušeného přístupu, jsou krátkodobé pohledávky roztříděny dle společných charakteristik z hlediska kreditního rizika a dle vhodných splatností. Na základě toho společnost vyhodnocuje míry očekávaných úvěrových ztrát stanovené pro pohledávky z obchodních vztahů.

Přehled snížení hodnoty pro krátkodobé pohledávky (údaje v mil. Kč):

31. prosince 2018	**Do splatnosti**	**Celkem**
Míra očekávané úvěrové ztráty	0 %	0 %
Krátkodobé pohledávky		
z obchodních styků a ostatní pohledávky – brutto zůstatková hodnota	727	727
Očekávaná úvěrová ztráta	-	-
Očekávaná úvěrová ztráta celkem	**-**	**-**

31. prosince 2017	**Do splatnosti**	**Celkem**
Míra očekávané úvěrové ztráty	0 %	0 %
Krátkodobé pohledávky		
z obchodních styků a ostatní pohledávky – brutto zůstatková hodnota	794	794
Očekávaná úvěrová ztráta	-	-
Očekávaná úvěrová ztráta celkem	**-**	**-**

Riziko likvidity

Riziko likvidity je ve společnosti vnímáno primárně jako riziko provozní (riziko řízení likvidity) a rizikovým faktorem je interní schopnost efektivně řídit proces plánování budoucích peněžních toků ve společnosti a zajistit adekvátní likviditu a efektivní krátkodobé financování (riziko řízeno na kvalitativní bázi). Riziko likvidity cashflow je zabezpečeno prostřednictvím centralizovaného sledování a plánování pohybů na všech účtech společnosti.

Společnost k 31. prosinci 2018, resp. 2017, disponovala volnými finančními prostředky v podobě peněžních prostředků na běžných účtech, termínovaných vkladech, hotovými peněžními prostředky, depozitními a korporátními směnkami a dluhopisy (viz bod 4.). Informace o úvěrových rámcích a kontokorentech jsou uvedeny v bodě 4.2.

Smluvní splatnosti finančních závazků k 31. 12. 2018 (v mil. Kč):

	< 1 rok	**1–5 let**	**> 5 let**	**Celkem**
Závazky	1 226	-	-	1 226
Bankovní úvěry	1 044	5 018	1 618	7 680
Vydané dluhopisy	1	505	-	506
Celkem	2 271	5 523	1 618	9 412

Smluvní splatnosti finančních závazků k 31. 12. 2017 (v mil. Kč):

	< 1 rok	**1–5 let**	**> 5 let**	**Celkem**
Závazky	1 303	-	-	1 303
Bankovní úvěry	801	3 893	478	5 172
Vydané dluhopisy	1	505	-	506
Celkem	2 105	4 398	478	6 981

Společnost má dostatečné likvidní prostředky a je schopna dostát svým krátkodobým závazkům.

Úrokové riziko

Riziko změn tržních úrokových sazeb, kterému je společnost vystavena, se primárně týká dlouhodobých závazků z úvěrů úročených pohyblivými sazbami (viz bod 4).

Pohyblivá úroková sazba je založena na sazbě 3M PRIBOR. Úvěr poskytnutý od European Investment Bank na celkový limit 1 106 mil. Kč byl splacen k 16. červnu 2018; k 31. prosinci 2017 úročen sazbou 0,814 %. Ostatní úvěry poskytnuté od European Investment Bank jsou úročeny fixními sazbami 0,753 %, 0,948 %, 0,770 % a 1,957 %.

Analýza citlivosti úrokových sazeb

Níže uvedená analýza citlivosti byla stanovena na základě expozice vůči úrokovým sazbám na úvěrové nástroje ke konci účetního období. U závazků s pohyblivou sazbou je analýza připravena za předpokladu, že výše závazku ke konci účetního období byla v průběhu celého roku ve stejné výši. Při vykazování úrokového rizika se používá zvýšení nebo snížení o 100 bazických bodů, což představuje odhad týkající se přiměřeně možné změny úrokových sazeb.

Kdyby byly úrokové sazby o 100 bazických bodů vyšší a všechny ostatní proměnné by zůstaly konstantní:

Zisk společnosti za období končící 31. prosince 2018 by se snížil/zvýšil o 6 mil. Kč (za rok končící 31. prosince 2017 o 3 mil. Kč), to platí zejména pro expozice společnosti vůči úrokovým sazbám na půjčky s variabilní sazbou.

Citlivost společnosti na úrokové sazby se během běžného období snížila zejména v důsledku snížení dluhových úvěrových nástrojů s variabilní úrokovou sazbou a zvýšení úvěrových nástrojů s fixní úrokovou sazbou.

K 31. prosinci 2018 v mil. Kč:

Vážená průměrná efektivní úroková míra		Méně než 1 měsíc	1–3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok–5 let	5 let a více	Celkem
1,957 %	Nástroje s fixní úrokovou sazbou – úvěr poskytnutý od European Investment Bank	-	-	-	1 429	1 571	3 000
0,753 %, 0,948 %, 0,770 %	Nástroje s fixní úrokovou sazbou – ostatní úvěry poskytnuté od European Investment Bank	-	239	714	3 333	-	4 286
0,25 %	Vydané dluhopisy – fixní sazba	-	-	-	500	-	500

K 31. prosinci 2017 v mil. Kč:

Vážená průměrná efektivní úroková míra		Méně než 1 měsíc	1–3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok–5 let	5 let a více	Celkem
0,644 %, 0,78 %	Nástroje s variabilní úrokovou sazbou – úvěr poskytnutý od European Investment Bank a úvěr poskytnutý od UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	-	53	52	-	-	105
0,753 %, 0,948 %, 0,770 %	Nástroje s fixní úrokovou sazbou – ostatní úvěry poskytnuté od European Investment Bank	-	48	619	3 810	476	4 953
0,25 %	Vydané dluhopisy – fixní sazba	-	-	-	500	-	500

Měnové riziko

Vývoj měnových kurzů je rizikovým faktorem společnosti, protože společnost uzavírá kontrakty v cizí měně v rámci své běžné obchodní činnosti. Současný systém řízení měnového rizika je zaměřen na přirozené eliminaci kurzového rizika vyrovnáváním nákupů a prodejů v cizích měnách. Prodeje v cizích měnách zahrnují výnosy z rezervace přeshraničních kapacit, nákupy se týkají investiční činnosti (pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku).

Společnost nevyužívala v roce 2018 ani v roce 2017 zajišťovací instrumenty. Čistá cizoměnová pozice představuje rozdíl všech krátkodobých aktiv a pasiv v cizí měně.

Čistá cizoměnová pozice finančních aktiv a závazků v eurech a výsledný potenciální dopad měnového rizika na výsledek hospodaření činily k 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 (v mil. Kč):

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Krátkodobé pohledávky	203	139
Peněžní prostředky a ekvivalenty	118	89
Krátkodobé závazky	-117	-98
Čistá pozice	204	130

Analýza měnového rizika pramenícího z pohledávek, závazků a peněžních prostředků a ekvivalentů v cizích měnách k 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 (v mil. Kč):

	31. 12. 2018	
	Zvýšení / pokles směnného kurzu*	**Dopad na výsledek hospodaření před zdaněním**
EUR	+5 %	10
EUR	-5 %	-10

** Zvýšení představuje znehodnocení Kč oproti cizí měně. Snížení představuje zhodnocení Kč oproti cizí měně.*

Analýza měnového rizika pramenícího z pohledávek, závazků a peněžních prostředků a ekvivalentů v cizích měnách k 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 (v mil. Kč):

	31. 12. 2017	
	Zvýšení / pokles směnného kurzu*	**Dopad na výsledek hospodaření před zdaněním**
EUR	+5 %	3
EUR	-5 %	-3

** Zvýšení představuje znehodnocení Kč oproti cizí měně. Snížení představuje zhodnocení Kč oproti cizí měně.*

Analýza byla zpracována na základě předpokladu 5% pohybu směnných kurzů negativním i pozitivním směrem a kalkulací s čistou cizoměnovou pozicí pohledávek, závazků a peněžních prostředků a ekvivalentů k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017.

21. Transakce se spřízněnými stranami

Společnost je podnik vlastněný a ovládaný státem a uskutečňuje obchodní transakce s některými dalšími podniky vlastněnými státem v rámci své běžné obchodní činnosti.

V rozvaze jsou vykázány následující významné částky týkající se transakcí se společností OTE, a.s., která je spřízněnou stranou, neboť je přímo vlastněna a ovládána majoritním akcionářem; a s dceřinou společností ČEPS Invest, a.s., v níž má ČEPS 100% podíl (v mil. Kč):

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Pohledávky z obchodního styku		
OTE, a.s.	64	49
ČEPS Invest, a.s.	16	16

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Dlouhodobé zálohy		
OTE, a.s.	48	8

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Závazky z obchodního styku		
OTE, a.s.	6	44
ČEPS Invest, a.s.	326	222

Objem prodeje a nákupu realizovaný se spřízněnou stranou (v mil. Kč):

	2018	**2017**
Prodej		
OTE, a.s.	364	418
ČEPS Invest, a.s.	74	76
Nákup		
OTE, a.s.	951	670
ČEPS Invest, a.s.	695	867

Pro ostatní transakce se státem Česká republika používá společnost kvalitativní charakter, všichni odběratelé vlastnění státem Česká republika odebírají za regulované ceny.

Odměny členům klíčového managementu
(Pozn.: Klíčovým managementem se rozumějí ředitelé sekcí, členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit ČEPS, a.s.)

Členům klíčového managementu společnosti byly během roku vyplaceny tyto odměny:

(mil. Kč)	2018	2017
Odměny	85	82
Požitky po skončení výkonu funkce člena voleného orgánu	3	3
Penzijní připojištění a sociální pojištění	18	17
Odstupné a odchodné	10	6
Celkem	116	108

Členové klíčového managementu jsou oprávněni používat služební automobily a mobilní techniku i pro soukromé účely.

Výši odměn členů volených orgánů určují podmínky smlouvy o výkonu funkce a výši odměn zaměstnanců určují pracovní smlouvy.

Smlouvy o výkonu funkce členů volených orgánů jsou uzavřeny v souladu se zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (o obchodních korporacích), v platném znění a v souladu s usnesením vlády č. 606 ze dne 29. 7. 2015.

22. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Společnost realizuje dlouhodobý investiční program. K 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 má společnost uzavřeny smlouvy na budoucí dodávky dlouhodobého majetku (investice a opravy) v přibližné výši 8 705 mil. Kč, resp. 6 366 mil. Kč. Částka smluvních závazků na budoucí roky se k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 skládá ze smluvní částky na investice ve výši 8 326 mil. Kč, resp. 5 984 mil. Kč, a na opravy ve výši 379 mil. Kč, resp. 382 mil. Kč.

Společnost identifikuje soudní spor, ve kterém vystupuje v pozici žalovaného. V tomto sporu jsou žalobci společnosti ČEZ, a.s., Elektrárna Počerady, a.s., Elektrárna Tisová, a.s. Spor je veden z titulu údajného bezdůvodného obohacení na straně ČEPS z důvodu výběru poplatku na podporu obnovitelných zdrojů i z lokální spotřeby elektrické energie žalobců. Předmětem žaloby je tak vydání bezdůvodného obohacení. Řízení je vedeno před Obvodním soudem pro Prahu 10. Výše plnění, které by ČEPS byla povinna poskytnout v případě výsledku sporu, který by byl pro ČEPS nejnepříznivější, je 93 042 430 Kč spolu s úrokem z prodlení v zákonem stanovené výši ode dne 10. 2. 2016 a zaplacení nákladů řízení.

Společnost identifikuje soudní spor, ve kterém vystupuje v pozici žalobce. V tomto sporu je žalovaným společnost OTE, a.s. Spor je veden z titulu údajného bezdůvodného obohacení ve výši 158 969 338 Kč na straně OTE, a.s., z důvodu výběru poplatku na podporu obnovitelných zdrojů i z lokální spotřeby elektrické energie výrobců elektrické energie. Předmětem žaloby je tak vydání bezdůvodného obohacení. Spor je reakcí na výše uvedený spor mezi ČEZ, a.s., a ČEPS.

Společnost identifikuje soudní spor, ve kterém vystupuje v pozici žalovaného (společně s OTE, a.s.). V tomto sporu je žalobcem společnost Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s. Spor je veden z titulu údajného bezdůvodného obohacení na straně ČEPS z důvodu výběru poplatku na podporu obnovitelných zdrojů i z lokální spotřeby elektrické energie výroben elektřiny žalobce. Předmětem žaloby je tak vydání bezdůvodného obohacení. Řízení je vedeno před Obvodním soudem pro Prahu 10. Výše plnění, které by ČEPS byla povinna poskytnout v případě výsledku sporu, který by byl pro ČEPS nejnepříznivější, je 77 901 137,43 Kč, spolu s úrokem z prodlení ve výši 8,05 % ročně ode dne 24. 2. 2017 do zaplacení a úhrada nákladů řízení.

Společnost identifikuje soudní spor, ve kterém vystupuje v pozici žalovaného (společně s OTE, a.s.). V tomto sporu je žalobcem společnost Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s. Spor je veden z titulu údajného bezdůvodného obohacení na straně ČEPS z důvodu výběru poplatku na podporu obnovitelných zdrojů, kdy dle tvrzení žalobce neexistoval v období od 2. 10. 2013 do 31. 12. 2013 k výběru tohoto poplatku právní titul. Předmětem žaloby je tak vydání bezdůvodného obohacení. Řízení je vedeno před Obvodním soudem pro Prahu 10. Výše plnění, které by ČEPS byla povinna poskytnout v případě výsledku sporu, který by byl pro ČEPS nejnepříznivější, je 31 286 748,22 Kč, spolu s úrokem z prodlení v zákonem stanovené výši ode dne 24. 11. 2017 do zaplacení a úhrada nákladů řízení.

Společnost identifikuje soudní spor, ve kterém vystupuje v pozici žalobce. V tomto sporu je žalovaným společnost OTE, a.s. Spor je veden z titulu údajného bezdůvodného obohacení ve výši 45 742 796, 81 Kč s příslušenstvím (úrok 8,05 % p.a.) od 5. 12. 2017. Předmětem žaloby je tak vydání bezdůvodného obohacení. Spor je reakcí na výše uvedený spor mezi Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s., a ČEPS týkající se výběru poplatku na podporu obnovitelných zdrojů v období od 2. 10. 2013 do 31. 12. 2013.

23. Následné události

Dne 14. 1. 2019 ČEZ Distribuce, a.s., požádala ČEPS, a.s., o zahájení jednání ve věci týkající se problematiky výběru ceny za systémové služby z tzv. ostatní spotřeby lokálních distribučních soustav. Účelem tohoto jednání by mělo být uzavření dohody, kterým by došlo k prodloužení promlčecích lhůt sporných nároků ČEZ Distribuce, a.s., za ČEPS, a.s. Pokud nedojde k uzavření dohody, hodlá ČEZ Distribuce, a.s., proti ČEPS, a.s., zahájit vymáhání nároků na vrácení zaplacené ceny za systémové služby ve výši cca 1,1 mld. Kč, která pokrývá výši všech plateb cen za systémové služby lokálních distribučních soustav z jejich ostatní spotřeby za roky 2016 až 2018. Vedení společnosti se domnívá, že pozice Společnosti je dobrá a neexistuje důvod pro tvorbu rezervy v účetní závěrce k 31. prosinci 2018.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Účetní závěrka byla sestavena dne 30. dubna 2019.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Martin Durčák	
Ing. Svatopluk Vnouček, Ph.D.	

Osoba odpovědná za účetnictví	Podpis
Ing. Petr Vaněk	

Osoba odpovědná za sestavení účetní závěrky:	Podpis
Ing. Petr Hanák, Ph.D.	

Individuální účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění dne 30. dubna 2019.

11. Konsolidovaná účetní závěrka zpracovaná v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií k 31. 12. 2018

Konsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2018 (v milionech Kč)

	Bod přílohy	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Aktiva			
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	3	32 138	31 313
Nedokončený hmotný majetek včetně poskytnutých záloh	3	4 057	4 222
Dlouhodobý hmotný majetek celkem		36 195	35 535
Ostatní dlouhodobá aktiva:			
Dlouhodobý finanční majetek	4.1	16	16
Dlouhodobé pohledávky		55	14
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	5	529	527
Ostatní dlouhodobá aktiva celkem		600	557
Oběžná aktiva:			
Pohledávky, netto	7	784	815
Zásoby, netto	8	110	118
Hotovost a peníze na bankovních účtech	4.2	3 401	1 043
Krátkodobá dluhová finanční aktiva	4.2	400	-
Ostatní oběžná aktiva		23	26
Oběžná aktiva celkem		4 718	2 002
Aktiva celkem		41 513	38 094

	Bod přílohy	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pasiva			
Základní kapitál	12	10 535	10 535
Nerozdělené zisky minulých let a běžného období	12	10 877	9 947
Rezervní a jiné fondy	12	7 999	7 616
Vlastní kapitál celkem		29 411	28 098
Dlouhodobé závazky:			
Úvěry bez části splatné během jednoho roku	4.3	6 333	4 286
Vydané dluhopisy	4.4	500	500
Odložený daňový závazek	19	2 129	2 298
Ostatní dlouhodobé závazky	10	617	557
Dlouhodobé závazky celkem		9 579	7 641
Krátkodobé závazky:			
Krátkodobé úvěry a část dlouhodobých úvěrů splatná v běžném roce	4.3	953	772
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	9	1 383	1 375
Závazek z titulu daně z příjmů		71	120
Závazek z titulu daně z přidané hodnoty		26	51
Ostatní krátkodobé závazky	11	90	37
Krátkodobé závazky celkem		2 523	2 355
Pasiva celkem		41 513	38 094

Konsolidovaný výkaz úplného výsledku za rok 2018 (v milionech Kč)

	Bod přílohy	2018	2017
Výnosy:			
Výnosy ze smluv se zákazníky	13	14 361	14 154
Náklady:			
Náklady na nakoupené služby	14	-6 531	-6 412
Odpisy	3, 5	-2 423	-2 383
Nákup energie	15	-1 203	-1 103
Osobní náklady	16	-1 011	-878
Opravy a údržba		-490	-411
Ostatní provozní náklady/výnosy, netto	17	-73	170
Náklady celkem		-11 731	-11 017
Ostatní náklady a výnosy:			
Výnosové úroky	18	25	-
Nákladové úroky		-44	-25
Kurzové zisky / (ztráty), netto		-1	-16
Ostatní finanční náklady, netto		-3	-1
Ostatní výnosy / (náklady) celkem, netto		-23	-42
Zisk před zdaněním		2 607	3 095
Daň z příjmů	19	-294	-634
Zisk po zdanění	12	2 313	2 461
Ostatní úplný výsledek:			
Ostatní úplný výsledek po zdanění		-	-
Úplný výsledek celkem		2 313	2 461

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za rok 2018 (v milionech Kč)

	Bod přílohy	Počet akcií	Základní kapitál	Nerozdělené zisky minulých let a běžného období	Rezervní a jiné fondy	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2016		**178 557 333**	**10 535**	**8 634**	**6 968**	**26 137**
Zisk po zdanění		-	-	2 461	-	2 461
Úplný výsledek celkem		-	-	2 461	-	2 461
Příděl do fondů		-	-	-648	648	-
Transakce s vlastníky:						
Dividendy	12	-	-	-500	-	-500
Stav k 31. 12. 2017		**178 557 333**	**10 535**	**9 947**	**7 616**	**28 098**
Zisk po zdanění		-	-	2 313	-	2 313
Úplný výsledek celkem		-	-	2 313	-	2 313
Příděl do fondů		-	-	-383	383	-
Transakce s vlastníky:						
Dividendy	12	-	-	-1 000	-	-1 000
Stav k 31. 12. 2018		**178 557 333**	**10 535**	**10 877**	**7 999**	**29 411**

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích za rok 2018 (v milionech Kč)

	Bod přílohy	2018	2017
Provozní činnost:			
Zisk před zdaněním		2 607	3 095
Úpravy o nepeněžní operace:			
Odpisy	3, 5	2 423	2 383
Změna stavu rezerv	11	-	-198
Nákladové a výnosové úroky, netto	18	19	25
Kurzové (zisky) / ztráty, netto		1	5
+Zvýšení/-snížení dlouhodobého závazku za zaměstnanci z titulu jubileí		60	-12
Změna pracovního kapitálu:			
Pohledávky a ostatní oběžná aktiva (+snížení/-zvýšení)	7	-7	21
Zásoby (-zvýšení/+snížení)	8	8	5
Závazky, ostatní krátkodobé závazky a závazky za zaměstnanci (+zvýšení/-snížení)	9, 10, 11	13	-84
Změna dlouhodobých přijatých záloh	10	-	-4
Peněžní toky po změnách pracovního kapitálu:		5 124	5 236
Zaplacená daň z příjmů	19	-511	-414
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		4 613	4 822
Investiční činnost:			
Výdaje na pořízení dlouhodobého hmotného majetku	3	-3 286	-3 527
Dotace na pořízení dlouhodobého hmotného majetku	3	390	52
Výdaje na pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	5	-158	-99
Přijaté úroky	18	25	-
Peněžní toky použité na investiční činnost		- 3 029	-3 574
Finanční činnost:			
Čerpání úvěrů a půjček	4.3	3 000	-
Splácení úvěrů a půjček	4.3	-772	-425
Zaplacené úroky	4.3	-58	-45
Vyplacené dividendy	12	-1 000	-500
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		1 170	-970
Čistý přírůstek / (úbytek) peněžních prostředků a ekvivalentů		2 754	278
Vliv směnných kurzů na peněžní prostředky a ekvivalenty		4	-2
Peněžní prostředky a ekvivalenty na počátku období	4.2	1 043	767
Peněžní prostředky a ekvivalenty na konci období		3 801	1 043

PŘÍLOHA TVOŘÍCÍ NEDÍLNOU SOUČÁST KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2018

1. Základní informace

ČEPS, a.s. (dále jen „společnost“ nebo „ČEPS“) je právnická osoba, akciová společnost, která vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 16. 10. 1998 a sídlí v Praze 10, Elektrárenská 774/2, Česká republika.

Osoby podílející se na základním kapitálu:

Společnost má jediného akcionáře – stát Českou republiku. Práva akcionáře ve společnosti vykonává jménem státu jako věcně příslušný státní orgán Ministerstvo průmyslu a obchodu, IČ: 476 09 109, Na Františku 1039/32, 110 15 Praha 1.

Společnost je jediným provozovatelem elektrické přenosové soustavy v České republice, a to na základě výlučné licence na přenos elektřiny (zákon č. 458/2000 Sb. ve znění pozdějších předpisů). Společnost poskytuje přenosové a systémové služby, zajišťuje podpůrné služby, dispečersky řídí zařízení přenosové soustavy a systémové zdroje (elektrárny poskytující podpůrné služby pro zajištění systémových služeb) na území ČR. Prostřednictvím propojovacích vedení zajišťuje dle závazných pravidel ENTSO-E propojení s elektrizačními soustavami sousedních zemí.

Společnost podléhá ve významné míře státní regulaci, konkrétně cenovým rozhodnutím Energetického regulačního úřadu, na základě kterých společnost určuje ceny poskytovaných služeb.

Společnost je mateřskou společností skupiny ČEPS (dále rovněž „skupina“), kterou tvoří společně s dceřinou společností ČEPS Invest, a.s., ve které má 100 % podíl.

Změny v orgánech společnosti:
Dozorčí rada společnosti odvolala dne 18. ledna 2018 místopředsedu a člena představenstva společnosti Mgr. Vítězslava Kulicha.

Představenstvo společnosti zvolilo dne 19. ledna 2018 místopředsedou představenstva společnosti Ing. Svatopluka Vnoučka, Ph.D.

Karlu Koubkovi uplynutím doby dne 18. února 2018 skončilo funkční období pro výkon funkce člena dozorčí rady společnosti.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady společnosti zvolil dne 19. února 2018 novým členem dozorčí rady společnosti Ing. Pavla Čecha, který byl nominován ke zvolení zaměstnanci společnosti.

Dozorčí rada společnosti zvolila dne 16. května 2018 s účinností od 1. června 2018 člena představenstva společnosti Ing. Jakuba Skavroně.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady společnosti odvolal dne 26. června 2018 s účinností ke konci dne 13. ledna 2019 členy dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Pavla Čecha, Ing. Martina Kaňoka a Ing. Petra Vaňka.

Dne 25. července 2018 odstoupila z výkonu funkce předsedkyně a členky dozorčí rady Ing. Lenka Kovačovská, Ph.D.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady společnosti odvolal dne 31. července 2018 místopředsedkyni a členku dozorčí rady společnosti Ing. Pavlu Slukovou.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady společnosti zvolil dne 23. srpna 2018 novým členem dozorčí rady společnosti Ing. Martina Frélicha.

Ing. Vladimíru Sklenářovi uplynutím doby dne 15. září 2018 skončilo funkční období pro výkon funkce člena dozorčí rady společnosti.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady společnosti zvolil dne 15. října 2018 členem dozorčí rady společnosti Ing. et Ing. Reného Nedělu.

Dozorčí rada společnosti odvolala dne 17. října 2018 předsedu a člena představenstva společnosti Ing. Jana Kalinu.

Dozorčí rada společnosti odvolala dne 17. října 2018 člena představenstva společnosti Ing. Jakuba Skavroně.

Dozorčí rada společnosti zvolila dne 17. října 2018 předsedou dozorčí rady společnosti Ing. et Ing. Reného Nedělu.

Dozorčí rada společnosti zvolila dne 17. října 2018 s účinností od 1. listopadu 2018 člena představenstva společnosti Ing. Martina Durčáka.

JUDr. Václavu Novákovi uplynutím doby dne 10. listopadu 2018 skončilo funkční období pro výkon funkce místopředsedy a člena dozorčí rady společnosti.

Bc. Janu Drahotovi, MBA, uplynutím doby dne 14. listopadu 2018 skončilo funkční období pro výkon funkce člena dozorčí rady společnosti.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady společnosti zvolil dne 19. listopadu 2018 členy dozorčí rady společnosti JUDr. Michaelu Pobořilovou, Ing. Radka Luckého a Bc. Jana Drahotu, MBA.

Dne 3. 12. 2018 byli s účinností od 14. 1. 2019 zaměstnanci ČEPS, a.s., zvoleni členy dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Pavel Čech, Ing. Petr Hanák, Ph.D., a Ing. Zdeněk Hruška.

2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

2.1. Základní východiska pro vypracování konsolidované účetní závěrky

Přiložená konsolidovaná účetní závěrka skupiny byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými Evropskou unií („IFRS“).

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.

Krátkodobé závazky převyšují oběžná aktiva, nicméně pozice skupiny je dobrá a tato skutečnost nepředstavuje ohrožení předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

2.2. Způsob konsolidace

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

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

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

Případná podmíněná protihodnota se oceňuje reálnou hodnotou k datu akvizice. Následné změny této reálné hodnoty se v případě, že je podmíněná protihodnota klasifikována jako aktivum nebo závazek, účtují v souladu s IAS 39 buď do výsledku hospodaření, nebo do ostatního úplného výsledku. Podmíněná protihodnota klasifikovaná jako vlastní kapitál se nepřeceňuje.

Goodwill se prvotně oceňuje částkou odpovídající rozdílu mezi uhrazenou protihodnotou zvýšenou o hodnotu všech případných nekontrolních podílů a mezi čistou částkou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků. Pokud je protihodnota nižší než reálná hodnota čistých aktiv nabývané společnosti („záporný goodwill“), skupina nejprve posoudí, zda byla správně vymezena a oceněna identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývaného podniku a správně stanovena cena akvizice. Případný rozdíl, který zůstane i po tomto přehodnocení, se účtuje přímo do zisku nebo ztráty.

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

2.3. Měna použitá pro prezentaci účetní závěrky

Vzhledem k ekonomické podstatě transakcí a prostředí, ve kterém skupina působí, byly jako měna vykazování použity české koruny (Kč). Česká koruna je také funkční měnou společností v rámci skupiny.

2.4. Odhady a úsudky vedení

2.4.1. Významné odhady

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

Dohad na vystavené vrubopisy/dobropisy
Dohad na vystavené vrubopisy/dobropisy souvisí s charakterem poskytovaných služeb. Služby jsou fakturovány zákazníkům na základě dlouhodobých smluv, skupina tedy zachycuje předběžné výnosy do období, se kterými věcně a časově souvisejí. Skutečná spotřeba zákazníků se však liší od smluvně dohodnutého objemu. V souladu s tím skupina vytváří dohad na dodatečnou dofakturaci (dobropis v případě přeplatku předběžné faktury, vrubopis v případě nedoplatku předběžné faktury).

ITC dohady
Nutnost kalkulace ITC („Inter-Transmission System Operator Compensation“) dohadu plyne z účasti skupiny v nadnárodním přenosovém ITC mechanismu. Pokud zahraniční státy využívají přenosovou soustavu České republiky k přenosu energie do jiné země, jsou povinny za tuto službu skupině zaplatit. Stejně tak, pokud ČEPS využívá například rakouskou energetickou síť k přenosu energie do Německa, je společnost povinna zaplatit Rakousku za tento přenos. Faktické náklady/výnosy z tohoto mechanismu jsou vypočítané organizací ENTSO-E (European Network of Transmission System Operators for Electricity) se značným zpožděním – obvykle tří až čtyř měsíců, skupina tedy vytváří dohad k této službě každý měsíc.

2.4.2. Významné úsudky

Příspěvky za připojení k přenosové soustavě
Společnost ČEPS uzavírá smlouvy o připojení k přenosové soustavě, na základě kterých dochází k připojení protistrany k přenosové soustavě nebo ke změně (navýšení) rezervovaného výkonu/příkonu (dále jen „připojení“). Za tuto službu společnost získává odměnu, která je určena vyhláškou o podmínkách připojení k elektrizační soustavě. Následně společnost může s uvedenou protistranou uzavírat smlouvy o poskytování dalších služeb (např. rezervovanou kapacitu, použití sítí apod.) nebo odebírat od dané protistrany jiné služby (např. podpůrné služby). V případě, že společnost poskytuje protistraně další služby, musí posoudit, zda se v případě těchto služeb nejedná o kombinaci smluv uzavřených současně nebo téměř současně, kdy by musela tyto smlouvy účtovat jako jednu smlouvu. Společnost posoudila kritéria uvedená v par. 17 IFRS 15 a uzavřela, že v těchto případech se nejedná o kombinaci smluv, neboť smlouvy nejsou sjednány jako balíček s jediným obchodním cílem, placené částky nejsou na sobě závislé a jsou stanoveny nezávislým regulátorem ERÚ, ani se nejedná o jediný závazek k plnění z kombinace těchto smluv. Smlouvy o připojení neobsahují dodání žádné další služby nebo zboží. Společnost dále vzala v úvahu požadavky standardu IFRS 15 uvedené v par. 22–23 týkající se identifikace závazků k plnění a odlišitelných závazků k plnění v par. 26–30. V případě připojení výrobního zdroje k přenosové soustavě nemusí dojít k poskytování podpůrných služeb společnosti pokud protistrana neuspěje v probíhajících aukcích na poskytování těchto služeb.

Vzhledem k těmto skutečnostem skupina považuje službu připojení za odlišitelný závazek k plnění a o obdržené protihodnotě účtuje dle IFRS 15 do výnosů skupiny v okamžiku splnění tohoto závazku, tj. k datu připojení.

2.5. Účtování výnosů ze smluv se zákazníky

Skupina rozhodla o dřívějším přijetí standardu IFRS 15 – již v roce 2016.

Skupina vykazuje výnosy v transakční ceně v době, kdy zboží nebo služby jsou převedeny na zákazníka, tj. pokud „kontrola“ nad zbožím či službami souvisejícími s příslušným závazkem k plnění je převedena na zákazníka. Jakékoliv vázané výrobky nebo služby, které jsou odlišitelné, se účtují samostatně a slevy nebo vratky z prodejní ceny jsou alokovány na jednotlivé položky. Skupina zaúčtuje výnosy v částce předpokládané protihodnoty, kterou by měla podle očekávání obdržet za zboží převedené na zákazníka, resp. za služby jemu poskytnuté.

Pro uplatňování tohoto principu aplikuje skupina pětistupňový model k vykazování a oceňování výnosů:

Krok 1: Identifikace smlouvy se zákazníkem.
Krok 2: Identifikace jednotlivých závazků k plnění („ZP“).
Krok 3: Určení transakční ceny.
Krok 4: Přiřazení transakční ceny k jednotlivým ZP.
Krok 5: Vykázání výnosů, pokud (nebo jakmile) jsou splněny ZP.

Skupina poskytuje především systémové a přenosové služby. U systémových služeb se jedná o službu zajištění kvality a spolehlivosti dodávky elektřiny. U přenosových služeb, což jsou rezervace kapacity přenosových zařízení a vlastní použití sítě, se jedná o službu spočívající v zajištění přenosu elektrické energie od výrobců ke spotřebitelům.

Splatnost transakční ceny se pohybuje obvykle v rozmezí 3–4 týdny.

Cena za poskytnuté služby obsažená ve smlouvě se zákazníkem a je vždy specifikována pro jednotlivé plnění (poskytnutou službu). Tržby za systémové služby, tržby za rezervaci kapacity přenosových zařízení a tržby za přenesenou energii reguluje Energetický regulační úřad.

Příspěvky na připojení a související platby za příkon jsou přijaty zejména za účelem budoucího připojení výrobních kapacit a transformoven k přenosové soustavě a jsou účtovány do výnosů období, v němž bylo připojení realizováno. Příspěvky přijaté před připojením nepředstavují financovaní, ale garanci dodržení obchodních podmínek ze strany odběratele.

Skupina vykonává funkci zprostředkovatele v rámci propojení evropského trhu s elektřinou se společností Slovenská elektrizačná prenosová sústava, a.s., v rámci tzv. market couplingu. Skupina vykazuje u těchto transakcí znaky agenta, protože její primární úkol spočívá v poskytnutí sítě pro průtok elektřiny v nominaci od tržního operátora OTE. Vzhledem k tomu, že skupina vykonává funkci zprostředkovatele, vykazuje „market coupling“ transakce netto.

V případě rozpojení trhů (tzv. market decoupling) se výnosy vykazují v položce výnosů Tržby za rezervaci volné kapacity na přeshraničních profilech – Rozdělení výnosů za řízení úzkého místa.

Bližší informace o účtování příspěvků z připojení jsou uvedeny v bodě 2.4.

2.6. Vykazování segmentů

Vzhledem k tomu, že společnost vydala 30. září 2016 dluhopisy registrované k obchodování na regulovaném trhu, vznikla jí povinnost vykazovat podle standardu IFRS 8 Provozní segmenty.

V rámci analýzy dle IFRS 8 byly identifikovány 2 segmenty – společnost ČEPS a společnost ČEPS Invest. Tyto segmenty jsou podnikatelskými aktivitami, v souvislosti s nímž mohou vzniknout výnosy a náklady, jejich provozní výsledky jsou pravidelně ověřovány vedoucími pracovníky účetní jednotky s pravomocí rozhodovat o prostředcích, jež mají být segmentům přiděleny, a posuzovat jejich výkonnost, a jsou pro ně dostupné samostatné finanční údaje.

Představenstvo společnosti ČEPS je vedoucím subjektem účetní jednotky s rozhodovací pravomocí v provozních záležitostech.

2.7. Výpůjční náklady

Do pořizovacích cen dlouhodobého majetku jsou kapitalizovány veškeré úroky vztahující se k investiční činnosti, které by nevznikly, pokud by skupina žádnou investiční činnost nevyvíjela. Kapitalizace úroků je prováděna pouze u aktiv, u kterých výstavba či pořizování probíhá po delší časový úsek.

2.8. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné opravné položky.

Pořizovací cena hmotného majetku odpovídá ceně pořízení zvýšené o dovozní clo, nevratné daně a další přímé náklady, které byly vynaloženy v souvislosti s uvedením majetku do provozu a jeho dopravou na místo určení a náklady na úvěrové financování použité při výstavbě. Dlouhodobý hmotný majetek pořízený vlastní činností je oceňován vlastními náklady.

Náklady na opravy, údržbu a výměnu menších položek majetku se účtují do nákladů na údržbu v období, v němž byly vynaloženy. Obnova a technické zhodnocení majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Při prodeji, vyřazení nebo výměně částí položek dlouhodobého hmotného majetku se pořizovací cena a související oprávky týkající se vyřazené položky nebo její vyměněné části odúčtují. Výsledný zisk nebo ztráta se účtuje do výsledku hospodaření.

Pokud jsou splněna kritéria pro zaúčtování aktiva, jsou výdaje na generální opravy či prohlídky aktivovány do pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku jako samostatná komponenta a odpisovány po dobu do další plánované generální opravy nebo prohlídky.

Každá část dlouhodobého hmotného majetku významná ve vztahu k celkové hodnotě aktiva je evidována a odpisována samostatně. Odpisy jsou vypočteny rovnoměrnou metodou podle předpokládané doby životnosti majetku, která je stanovena takto:

	Počet let
Budovy, haly a stavby	2–50
Stroje, přístroje a zařízení	1–20
Inventář	6–12
Dopravní prostředky	2–15

Zůstatkové hodnoty aktiv, doby životnosti a metody odepisování se na konci každého účetního období přehodnocují a upravují.

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek se vykazuje v pořizovacích cenách, které zahrnují náklady na jejich pořízení a jiné přímé náklady. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek se odepisuje až po svém dokončení, kdy je schopen uvedení do užívání.

K datu účetní závěrky skupina vždy posoudí případné snížení hodnoty majetku. Pokud existuje indikace snížení hodnoty, posoudí skupina realizační hodnotu dlouhodobého hmotného majetku a určí, zda tato částka nadále převyšuje jeho účetní hodnotu. Identifikované snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku se účtuje přímo do výsledku hospodaření v rámci položky Ostatní provozní náklady.

2.9. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek tvoří především software, ocenitelná práva, goodwill a nedokončený nehmotný majetek. Oceňuje se pořizovací cenou, která zahrnuje také náklady s pořízením související.

O dlouhodobém nehmotném majetku se účtuje v případě, že je pravděpodobné, že skupině bude z tohoto majetku v budoucnosti plynout ekonomický prospěch, a pokud lze spolehlivě stanovit hodnotu tohoto majetku. Následně se majetek vede v pořizovací ceně snížené o oprávky, případně o opravné položky. Náklady na dokončené technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Dlouhodobý nehmotný majetek se odepisuje rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti, která činí 1 až 4 roky. Doba životnosti a metoda odpisování se každoročně přehodnocují, a to vždy na konci fiskálního roku.

2.10. Goodwill

Goodwill se prvotně oceňuje částkou odpovídající rozdílu mezi uhrazenou protihodnotou zvýšenou o hodnotu všech případných nekontrolních podílů a mezi čistou částkou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků. Goodwill vznikající při akvizici dceřiných podniků je zahrnut v nehmotných aktivech. Po prvotním zaúčtování se goodwill vykazuje v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

U vykázaného goodwillu je testováno možné snížení hodnoty. Tento test je prováděn alespoň jednou ročně nebo častěji, pokud existují indikátory možného snížení hodnoty goodwillu.

Ke dni akvizice je goodwill alokován těm penězotvorným jednotkám, u nichž se očekává, že budou mít užitek ze synergií plynoucích z akvizice. Snížení hodnoty goodwillu se zjišťuje stanovením zpětně získatelné hodnoty těch ekonomických jednotek, ke kterým byl goodwill alokován. Pokud je zpětně získatelná hodnota ekonomické jednotky nižší než její účetní hodnota, je zaúčtováno snížení hodnoty.

V případě, že dochází k částečnému prodeji penězotvorné jednotky, ke které byl alokován goodwill, je zůstatková hodnota goodwillu vztahující se k prodávané části zahrnuta do zisku nebo ztráty při prodeji. Výše takto odúčtovaného goodwillu je stanovena na základě poměru hodnoty prodávané části penězotvorné jednotky a hodnoty části, která zůstává ve vlastnictví skupiny.

2.11. Finanční majetek

Finanční majetek je zařazen do následujících kategorií: finanční aktiva oceňovaná v amortizované hodnotě, finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty nebo finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou vykázanou v ostatním úplném výsledku.

Úvěry a pohledávky (včetně bankovních zůstatků) jsou finanční aktiva držená v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkasovat smluvní peněžní toky, které představují výhradně úhrady jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny. Z tohoto důvodu skupina tato aktiva oceňuje amortizovanou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry po odečtení ztrát ze snížení hodnoty.

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

Finanční aktiva se při prvotním vykázání oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv, se při prvotním vykázání přičítají k reálné hodnotě finančních aktiv, pokud se nejedná o finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva oceněná v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku představují kapitálové investice, které nejsou určeny k obchodování. Skupina mezi tato aktiva zahrnuje majetkové podíly, které nejsou obchodovány na aktivním trhu. Příjmy z dividend z kapitálových investic se účtují do zisku nebo ztráty v případě, že Skupina získá právo dividendy obdržet.

Úroky se účtují časově rozlišené, s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná efektivní úroková míra, tj. úroková míra, která diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu k datu počátečního vykázání.

2.12. Pohledávky a závazky

Pohledávky se oceňují zůstatkovou hodnotou po odečtení ztrát ze snížení hodnoty.

Pohledávky jsou popsány také v odstavci 2.11.

Závazky se oceňují zůstatkovou hodnotou. Položky časového rozlišení se oceňují předpokládanou hodnotou jejich úhrady v budoucnu.

Dlouhodobé závazky jsou popsány v bodě 2.17.

2.13. Peněžní prostředky a ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují pokladní hotovost a peníze na bankovních účtech. Peněžní ekvivalenty zahrnují krátkodobý, vysoce likvidní finanční majetek, který umožňuje jeho okamžité převedení na známou hodnotu peněžních prostředků se splatností do tří měsíců k datu pořízení a u kterého hrozí minimální riziko, že se jeho hodnota změní. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v cizí měně se přepočítávají na české koruny kurzem platným k rozvahovému dni.

2.14. Zásoby

Zásoby zahrnují především materiál pro údržbu a náhradní díly, které nesplňují kritéria pro klasifikaci jako dlouhodobý hmotný majetek. Tyto položky se oceňují pořizovací cenou 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. Hodnota neupotřebitelných zásob se snižuje pomocí opravných položek účtovaných na vrub nákladů.

Nedokončená výroba se oceňuje skutečnými vlastními náklady, které zahrnují přímé mzdy, materiál a výrobní režijní náklady.

2.15. Daň z příjmů

Výše daně z příjmů se stanoví v souladu s českými daňovými zákony a vychází z hospodářského výsledku každé společnosti stanoveného podle českých účetních předpisů a upraveného o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Splatná daň z příjmů k 31. prosinci 2018 a 2017 byla vypočtena z účetního zisku sazbou 19 % po úpravách o některé položky, které jsou pro daňové účely neuznatelné.

Některé položky výnosů a nákladů se účtují do jiného období pro účely daňové a do jiného období pro účely finančního výkaznictví. Odložená daň z příjmů se kalkuluje závazkovou metodou založenou na rozvahovém přístupu a vychází z přechodných rozdílů mezi zůstatkovými hodnotami majetku a závazků pro účely účetnictví a hodnotami pro účely stanovení základu daně z příjmů při použití sazby platné v době, kdy se předpokládá realizace těchto rozdílů s použitím sazby daně uzákoněné k datu účetní závěrky.

Odložená daňová pohledávka nebo závazek se zaúčtují bez ohledu na to, kdy bude přechodný rozdíl pravděpodobně vyrovnán. Odložená daňová pohledávka nebo závazek se nediskontují. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, že je pravděpodobné, že bude v budoucnu vytvořen dostatečný zdanitelný zisk, proti němuž bude moci být odložená daňová pohledávka započtena. O odloženém daňovém závazku se účtuje u všech přechodných rozdílů, které jsou předmětem daně, kromě případů, kdy:

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

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 odložená daň také přímo na vrub nebo ve prospěch vlastního kapitálu.

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

2.16. Rezervy

Rezervy se účtují pouze tehdy, jestliže existuje současná povinnost skupiny (smluvní nebo mimosmluvní) důsledkem skutečnosti, k níž došlo v minulosti, a jestliže je pravděpodobné, že skupina bude nucena ke splnění této povinnosti čerpat zdroje, a výši tohoto závazku je možné spolehlivě odhadnout. Výše rezerv se přehodnocuje vždy k datu účetní závěrky a upravuje se tak, aby odpovídala aktuálnímu odhadu.

2.17. Dlouhodobé závazky a úvěry

Dlouhodobé závazky se prvotně oceňují v reálných hodnotách. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě, která se stanoví s použitím efektivní úrokové sazby.

Dlouhodobé i krátkodobé úvěry se prvotně oceňují v reálné hodnotě. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě, která se stanoví s použitím efektivní úrokové sazby. Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku.

2.18. Devizové operace

Konsolidovaná účetní závěrka je prezentována v českých korunách (Kč), které jsou funkční měnou společnosti a prezentační měnou skupiny.

Majetek pořízený v cizí měně byl oceňován v českých korunách v kurzu platném v době jeho pořízení nebo v době, kdy byly jednotlivé položky zahrnuty do majetku.

Peněžní hotovost, vklady na bankovních účtech, pohledávky, závazky a ostatní aktiva a pasiva peněžního charakteru v cizí měně se přepočítávají na české koruny v kurzu platném v době jejich vzniku a ke konci roku jsou přepočteny kurzem platným k 31. 12. vyhlášeným Českou národní bankou.

Kurzové rozdíly vzniklé při vypořádání nebo vykazování transakcí v cizí měně v kurzech odlišných od těch, v jakých byly tyto transakce původně oceněny, jsou uvedeny v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty pro příslušné období.

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

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kč za 1 EUR	25,725	25,540
Kč za 1 USD	22,466	21,291
Kč za 1 GBP	28,762	28,786
Kč za 1 CHF	22,827	21,824

2.19. Snížení hodnoty finančních aktiv

Finanční nástroje

Finanční aktiva, kromě aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, se pro rok 2018 posuzují z hlediska očekávané úvěrové ztráty vždy v okamžiku zachycení aktiva v účetnictví.

Plný model (3 stage impairment model): Finanční aktivum je při prvotním vykázání zařazeno do úrovně 1, pro kterou je vykázáno snížení hodnoty na úrovni očekávané 12 měsíční úvěrové ztráty. V průběhu života finančního aktiva společnost zjišťuje, zda nedošlo k významnému zvýšení úvěrového rizika. Pokud ano, takové finanční aktivum je přeřazeno do úrovně 2, pro kterou je vykázáno snížení hodnoty na úrovni očekávané celoživotní ztráty. V případě úvěrového selhání protistrany („default“) je takové finanční aktivum přeřazeno do úrovně 3. V této úrovni jsou výnosové úroky z finančního aktiva vykazovány ze zůstatkové hodnoty aktiva po zohlednění snížení hodnoty s použitím původní efektivní úrokové míry.

Pro účely stanovení očekávaných úvěrových ztrát společnost aplikuje zjednodušený přístup dle IFRS 9, který využívá posouzení celoživotní očekávané ztráty u všech krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů.

Ostatní aktiva

Snížení hodnoty aktiv, s výjimkou zásob, odložených daňových pohledávek a finančních nástrojů, se vykazuje v souladu s IAS 36, *Snížení hodnoty aktiva*. Snížení hodnoty se prověřuje v případě, že události nebo změna okolností naznačují, že účetní hodnota majetku je vyšší než jeho zpětně získatelná hodnota. Jakmile účetní hodnota majetku převýší jeho zpětně získatelnu hodnotu, zaúčtuje skupina opravnou položku na vrub nákladů. Zpětně získatelná hodnota majetku se rovná reálné hodnotě snížené o náklady na prodej, nebo hodnotě z užívání, podle toho, která z obou hodnot je vyšší. Hodnota z užívání se vypočítá na základě současné hodnoty předpokládaných budoucích peněžních toků a je to částka, kterou je možné získat z používání majetku až do konce jeho doby životnosti a z jeho následného prodeje. Realizační hodnota se stanoví u jednotlivého majetku, a není-li to možné, stanoví skupina realizační hodnotu celé penězotvorné jednotky, do které dané aktivum náleží.

Opravnou položku vytvořenou v předchozích letech je možné rozpustit do zisku nebo ztráty pouze v případě, že se hodnota majetku opět zvýší. Nově zaúčtovaná účetní hodnota aktiva po rozpuštění opravné položky však nesmí být vyšší, než by byla jeho zůstatková hodnota (tj. pořizovací cena snížená o oprávky) v případě, že by žádná opravná položka vytvořena nebyla.

2.20. Podmíněné položky

Podmíněná aktiva ani závazky nejsou v účetních výkazech uvedeny. O podmíněných závazcích se uvádí informace v příloze k účetní závěrce, s výjimkou případů, kdy je pravděpodobnost čerpání zdrojů skupiny příliš malá. O podmíněných aktivech se informace v příloze k účetní závěrce uvádí v případě, že s nimi související ekonomický přínos pro skupinu je pravděpodobný. Účtování rezerv, podmíněných aktiv a podmíněných závazků se řídí standardem IAS 37.

2.21. Zaměstnanecké požitky

Krátkodobé zaměstnanecké požitky, jako jsou např. mzdy, platy, příspěvky na sociální zabezpečení, placená roční dovolená a placená nemocenská, a odměny, pokud budou splatné v průběhu dvanácti měsíců po skončení období, jsou vykazovány jako krátkodobé závazky k zaměstnancům.

Dlouhodobé zaměstnanecké požitky představují zejména odměny vyplácené zaměstnancům na základě kolektivní smlouvy při odchodu do důchodu a při dosažení životních jubileí a jsou účtovány jako dlouhodobé/krátkodobé závazky. Závazky jsou členěny na dlouhodobé/krátkodobé na základě očekávané doby vypořádání a jsou účtovány ve výši současné hodnoty předpokládané budoucí výplaty. Při výpočtu současné hodnoty předpokládané budoucí výplaty se zohledňují demografické (např. fluktuace, úmrtnost) a finanční faktory (diskontní míra, očekávaný růst mezd).

2.22. Vládní a jiné dotace

Dotace od vlády a Evropské komise jsou vykazovány v reálné hodnotě, pokud je dostatečná jistota, že obdržená dotace a všechny přiložené podmínky budou skupinou splněny. Dotace vztahující se k nákupu pozemků, budov a zařízení jsou vykázány jako snížení hodnoty příslušného aktiva.

2.23. Významné události, které nastaly po datu účetní závěrky

V účetních výkazech jsou uvedeny události, které nastaly po datu účetní závěrky a které poskytují dodatečné informace o finanční situaci skupiny k tomuto datu nebo které naznačují, že předpoklad trvalého fungování skupiny není opodstatněný. Ostatní události se uvádějí v příloze k účetní závěrce pouze v případě, že jsou významné.

2.24. Aplikace nových účetních standardů IFRS – Standardy a interpretace v účinnosti v běžném období

Použité účetní zásady se neliší od zásad předchozího účetního období, s výjimkou níže uvedených nových nebo novelizovaných standardů IFRS a interpretací IFRIC, které skupina přijala k 1. lednu 2018:

- **IFRS 9 „Finanční nástroje“** přijatý EU 22. listopadu 2016 (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu). Nový standard nahradil standard IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování. IFRS 9 obsahuje požadavky na účtování a oceňování, snížení hodnoty, odúčtování a obecné zajišťovací účetnictví.

  Klasifikace a ocenění – IFRS 9 zavádí nový přístup ke klasifikaci finančních aktiv, jenž vychází z charakteristik peněžních toků a obchodního modelu, na jehož základě je aktivum drženo. Tento jednotný přístup vychází z principů a nahrazuje stávající požadavky standardu IAS 39, které jsou založeny na pravidlech. Tento nový model rovněž vede ke vzniku nového modelu snížení hodnoty, jenž se využívá pro všechny finanční nástroje.

  Snížení hodnoty – IFRS 9 zavedl nový model snížení hodnoty založený na očekávaných ztrátách, jenž vyžaduje dřívější vykazování očekávaných ztrát v souvislosti s poklesem důvěryhodnosti dlužníka (angl. credit loss). Nový standard konkrétně vyžaduje, aby účetní jednotky účtovaly o těchto očekávaných finančních ztrátách od okamžiku, kdy jsou finanční nástroje poprvé vykázány, a aby včasněji vykazovaly očekávané ztráty po celou dobu životnosti finančního nástroje.

  Vlastní úvěrové riziko – IFRS 9 odstraňuje volatilitu v oblasti hospodářského výsledku, jež pramenila z měnícího se úvěrového rizika u závazků, které byly vybrány pro ocenění reálnou hodnotou. Tato změna v účtování znamená, že zisky vyplývající ze zhoršení vlastního úvěrového rizika těchto závazků daná účetní jednotka již nevykazuje ve výsledku hospodaření.

  Aplikace IFRS 9 nemá významný dopad na ocenění finančních aktiv a závazků skupiny, ale má vliv na klasifikaci finančních aktiv.

- **INTERPRETACE IFRIC 22: Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota**
  Tato interpretace objasňuje účtování transakcí, které zahrnují příjem či platbu předem hrazené protihodnoty v cizí měně. Týká se těch transakcí v cizí měně, kdy účetní jednotka zaúčtuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek vyplývající z platby nebo přijetí zálohy předtím, než zaúčtuje související aktivum, náklad nebo výnos. Interpretace uvádí, že datum transakce pro účely stanovení směnného kurzu je datum prvotního vykázání aktiva ve formě nepeněžní zálohy nebo závazku ve formě výnosů příštích období. Pokud existuje více plateb nebo přijetí předem hrazené protihodnoty, datum transakce se stanoví pro každou platbu nebo přijetí samostatně. Tato interpretace neměla na účetní závěrku skupiny významný dopad.

- **IASB vydala Roční revizi IFRS 2014–2016,** tj. soubor dílčích novel IAS a IFRS.
  - ***IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků:*** Tato dílčí novela objasňuje, že možnost ocenění reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty v případě investic do přidružených nebo společných podniků držených účetní jednotkou, která je společností rizikového (venture) kapitálu, případně jinou oprávněnou účetní jednotkou, lze při prvotním vykázání jednotlivě uplatnit na veškeré investice do přidružených nebo společných podniků. Tato novela neměla na účetní závěrku skupiny významný dopad.

2.25. Aplikace nových účetních standardů IFRS – Standardy a interpretace vydané IASB a přijaté EU, které zatím nejsou účinné

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy, novelizace a interpretace přijaté Evropskou unií, které ještě nevstoupily v účinnost:

- **IFRS 16 „Leasingy“** (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu). Podle IFRS 16 nájemce vykazuje aktivum práva užívání a závazek z leasingu. Aktivum práva užívání se účtuje podobně jako ostatní nefinanční aktiva a odpovídajícím způsobem se odepisuje. Závazek z leasingu se při prvotním zachycení oceňuje současnou hodnotou závazků plynoucích z leasingových splátek během trvání leasingu, diskontovanou implicitní sazbou leasingu, je-li možné ji snadno určit. Není-li možné tuto sazbu snadno určit, nájemce použije svou přírůstkovou výpůjční úrokovou sazbu. Stejně jako v případě IAS 17, předchůdce IFRS 16, pronajímatelé klasifikují leasingy podle povahy jako operativní nebo finanční. Leasing je klasifikován jako finanční, pokud převádí všechna podstatná rizika a odměny spojené s vlastnictvím příslušného aktiva. V opačném případě je leasing klasifikován jako operativní. U finančního leasingu pronajímatel vykazuje finanční výnosy po dobu trvání leasingu na základě vzorce, který zohledňuje konstantní periodickou míru návratnosti čisté investice. Pronajímatel vykazuje splátky operativního leasingu jako výnosy za použití lineární metody, popř. na jiném systematickém základě, který lépe odráží model, podle nějž se snižuje přínos z použití příslušného aktiva. Dle odhadů vedení skupiny nebude mít tento standard významný dopad na účetní závěrku skupiny.

- **IFRS 9: Předčasné splacení s negativní kompenzací (novela)**
  Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Na základě novely bude možné oceňovat finanční aktiva s opcí na předčasné splacení umožňující nebo vyžadující, aby jedna smluvní strana za předčasné splacení obdržela nebo uhradila přiměřenou kompenzaci (takže z hlediska držitele aktiva se může jednat o „negativní kompenzaci“), naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku. Dle odhadů vedení skupiny nebude mít tato novela žádný významný dopad na účetní závěrku skupiny.

- **INTERPRETACE IFRIC 23: Vykazování nejistoty u daní z příjmů**
  Tato interpretace je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Zabývá se vykazováním daní ze zisku v těch případech, kdy je s nimi spojena nejistota, která má dopad na uplatnění IAS 12. Interpretace obsahuje ustanovení týkající se toho, zda jsou nejisté daňové postupy posuzovány jednotlivě, nebo společně s jinými daňovými postupy, a řeší rovněž zkoumání správce daně, vhodné metody reflektující nejistotu a účtování změn skutečností a okolností. Dle odhadů vedení skupiny nebude mít tato interpretace žádný významný dopad na účetní závěrku skupiny.

- **Koncepční rámec standardů IFRS**
  IASB vydala 29. března 2018 revidovaný Koncepční rámec účetního výkaznictví, který nově komplexně upravuje koncepty účetního výkaznictví a proces přijímání účetních standardů, obsahuje návodné informace pro sestavovatele účetních závěrek, které jim pomohou zajistit konzistentnost účetních zásad, a poskytuje podporu ostatním uživatelům standardů při jejich analýze a interpretaci. Separátně IASB vydala doprovodný dokument (Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards), což je soubor harmonizačních novel dotčených standardů reflektujících změny koncepčního rámce. Smyslem těchto harmonizačních novel je usnadnit účetním jednotkám, které používají účetní zásady vycházející z koncepčního rámce, přechod na nový rámec v těch případech, kdy určitou transakci žádný IFRS standard neupravuje. Pro účetní jednotky, které používají účetní zásady vycházející z koncepčního rámce, je revidovaný rámec závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2020. Dle odhadů vedení skupiny nebude mít změna koncepčního rámce žádný významný dopad na účetní závěrku skupiny.

2.26. Nové standardy IFRS a interpretace IFRIC vydané radou IASB, jež dosud nejsou závazné, resp. nebyly schváleny Evropskou unií

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

- **IAS 19: Změny plánu, krácení a vypořádání (novela)**
  Tato novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. V souladu s novelou budou účetní jednotky v případě, že dojde

ke změně zaměstnaneckého plánu, jeho krácení nebo vypořádání, povinny po zbytek účetního období používat pro určení současných nákladů na službu a čistého úroku aktualizované pojistněmatematické předpoklady. Novela rovněž vysvětluje vliv, který má změna plánu, jeho krácení nebo vypořádání na uplatňování požadavků na zastropování aktiv.

- **IFRS 3: Podnikové kombinace (novela)**
  IASB vydala novelu s názvem Definice podniku (novela IFRS 3), jejímž cílem je odstranit potíže, které se v praxi objevují při posuzování toho, zda si účetní jednotka pořídla podnik, nebo skupinu aktiv. Novela je závazná pro podnikové kombinace s datem akvizice v prvním řádném účetním období po 1. lednu 2020, resp. pro akvizice aktiv, které nastanou od tohoto účetního období, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem.

- **IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby: Definice pojmu „významný“ (novela)**
  Tyto novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2020, účetní jednotky je ale mohou uplatnit již před tímto datem. Novely zpřesňují definici pojmu „významný“ a jeho aplikaci. Nová definice říká: „Informace jsou významné, pokud lze důvodně očekávat, že by jejich opomenutí, chybné uvedení nebo zastření mohlo ovlivnit rozhodnutí primárních uživatelů účetní závěrky určené pro všeobecné účely, která tito uživatelé přijmou na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní účetní jednotce.“ Byla rovněž zpřesněna vysvětlující ustanovení týkající se definice pojmu „významný“ a novely zajišťují konzistentnost definice ve všech standardech IFRS.

- **IASB vydala Roční revizi IFRS 2015–2017,** tj. soubor dílčích novel IAS a IFRS. Novely jsou účinné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, lze je ale uplatnit již před tímto datem.
  - ***IFRS 3 Podnikové kombinace a IFRS 11 Společná ujednání:*** Dílčí novela IFRS 3 vysvětluje, že jestliže účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který je tzv. „společnou činností“, přecení svůj majetkový podíl, který v takovém podniku dříve držela. Naproti tomu novela IFRS 11 říká, že jestliže účetní jednotka získá společnou kontrolu nad podnikem, který je „společnou činností“, svůj majetkový podíl, který v takovém podniku dříve držela, nepřeceňuje.
  - ***IAS 12 Daně ze zisku:*** V souladu s touto dílčí novelou se daňové dopady plateb plynoucích z finančních nástrojů, které jsou nástroji kapitálovými, účtují stejným způsobem jako předchozí transakce nebo události, v souvislosti s nimiž vznikl příslušný rozdělitelný zisk.
  - ***IAS 23 Výpůjční náklady:*** Tato dílčí novela zpřesňuje ustanovení odstavce 14 tohoto standardu v tom smyslu, že pokud určitá část prostředků vypůjčených v souvislosti se způsobilým aktivem zůstává nesplacena i v době, kdy je takové aktivum připraveno k zamýšlenému užívání nebo prodeji, převedou se tyto prostředky do všeobecných půjček.

Dle odhadů vedení skupiny nebude mít dodržování těchto standardů, úprav stávajících standardů a interpretací v období, kdy budou použity poprvé, žádný významný dopad na účetní závěrku skupiny.

3. Dlouhodobý hmotný majetek, netto

Přehled dlouhodobého hmotného majetku k 31. 12. 2018 a k 31. 12. 2017 (v mil. Kč):

	Elektrické vedení, stavební část rozvoden a budovy	Pozemky a další neodepisovaný majetek	Stroje, přístroje, zařízení, dopravní prostředky, inventář a ostatní	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
Stav k 31. 12. 2017	31 275	686	23 863	4 126	96	60 046
Oprávky k 31. 12. 2017	-10 614	-	-13 897	-	-	-24 511
Stav k 31. 12. 2017	20 661	686	9 966	4 126	96	35 535
Přírůstky	-	-	-	2 961	28	2 989
Vyřazení	-181	-30	-434	-	-	-645
Převody	1 170	47	1 937	-3 071	-83	-
Odpisy	-1 162	-	-1 105	-	-	-2 267
Oprávky vyřaz. aktiv	150	-	433	-	-	583
Stav k 31. 12. 2018	20 638	703	10 797	4 016	41	36 195

V roce 2018 a v roce 2017 skupina přijala na dotacích 390 mil. Kč, resp. 52 mil. Kč.

	Elektrické vedení, stavební část rozvoden a budovy	Pozemky a další neodepisovaný majetek	Stroje, přístroje, zařízení, dopravní prostředky, inventář a ostatní	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	Celkem
Brutto stav k 1. 1. 2017	28 431	656	22 375	6 339	143	57 944
Oprávky k 1. 1. 2017	-9 518	-	-13 904	-	-	-23 422
Netto stav k 1. 1. 2017	18 913	656	8 471	6 339	43	34 522
Přírůstky	-	-	-	3 219	25	3 244
Vyřazení	-58	-4	- 1 080	-	-	-1 142
Převody (přírůst.)	2 902	34	2 568	-5 432	-72	-
Odpisy	-1 149	-	-1 059	-	-	-2 208
Oprávky vyřaz.aktiv	53	-	1 066	-	-	1 119
Stav k 31. 12. 2017	20 661	686	9 966	4 126	96	35 535

Veškerý dlouhodobý hmotný majetek je v České republice.

V roce 2018 představuje nejvýznamnější dlouhodobý hmotný majetek uvedený do užívání modernizace transformovny Vernéřov v celkové výši 623 mil. Kč, modernizace rozvodny Mírovka u Havlíčkova Brodu v celkové výši 387 mil. Kč, modernizace rozvodny Chodov v celkové výši 377 mil. Kč, výměna trnasformátoru v rozvodně Sokolnice v celkové výši 315 mil. Kč a modernizace vedení V404 v celkové výši 157 mil. Kč.

V roce 2017 představuje nejvýznamnější dlouhodobý hmotný majetek uvedený do užívání nové vedení V458 v celkové výši 1 742 mil. Kč, phase shiftery v Hradci u Kadaně v celkové výši 1 531 mil. Kč, modernizace rozvodny Otrokovice v celkové výši 496 mil. Kč a modernizace rozvodny Čechy Střed v celkové výši 255 mil. Kč.

Náklady na úroky vztahující se k bankovním úvěrům za rok 2018 a za rok 2017 činily 58 mil. Kč, resp. 45 mil. Kč, z toho bylo 14 mil. Kč, resp. 20 mil. Kč, zahrnuto do pořizovací ceny majetku. Kapitalizační úroková sazba činila v roce 2018 0,78 %, v roce 2017 0,80 %. Tato sazba se vypočítá jako podíl výpůjčních nákladů k váženému průměru nesplacených závazků.

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek k 31. 12. 2018 je tvořen zejména investicemi na rozšíření, rekonstrukce a přeústění v transformovně Kočín (1 116 mil. Kč), modernizace vedení V402 (469 mil. Kč), výstavbou nové budovy D na Bohdalci (258 mil. Kč), výstavbou nového vedení V406/407 (234 mil. Kč), V487/488 (177 mil. Kč) a V490/491 (160 mil. Kč) a výstavbou nové rozvodny 420kV Vítkov (161 mil. Kč).

Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek k 31. 12. 2017 je tvořen zejména investicemi ve výstavbě nové transformovny Vernéřov (580 mil. Kč), rozšíření, rekonstrukce a přeústění v transformovně Kočín (511 mil. Kč), transformovna Mírovka (358 mil. Kč), výstavba nového vedení V406/407 (243 mil. Kč) a V490/491 (176 mil. Kč).

4. Finanční nástroje

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Finanční aktiva:		
Krátkodobá dluhová finanční aktiva (bod 4.2)	400	-
Dlouhodobé pohledávky	55	14
Krátkodobé pohledávky (bod 7)	720	812
Finanční aktiva oceněna v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (bod 4.1)	16	16
Hotovost a peníze v bance (bod 4.2)	3 401	1 043
Celkem	4 592	1 885
Finanční závazky:		
Závazky z obchodních vztahů (bod 9)	846	795
Úvěry (bod 4.3)	7 286	5 058
Dluhopisy (bod 4.4)	500	500
Jiné závazky (bod 9)	118	127
Celkem	8 750	6 480

4.1. Dlouhodobý finanční majetek

Přehled dlouhodobého finančního majetku k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

	2018	2017
Investice v ČSRES	-	-
Investice v TSCNET Services GmbH	10	10
Investice v JAO Joint Allocation Office S.A.	6	6
Celkem	16	16

Podíly v Českém sdružení regulovaných elektroenergetických společností, v CAO Central Allocation Office GmbH, v TSCNET Services GmbH a v JAO Joint Allocation Office S.A. představují podíly, u kterých skupina nevykonává podstatný vliv. Finanční aktiva jsou oceněny v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku.

Investice v TSCNET Services a investice v JAO Joint Allocation Office jsou denominovány v EUR.

4.2. Hotovost, peníze na bankovních účtech a krátkodobá dluhová finanční aktiva

Přehled hotovosti a peněz na bankovních účtech k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

	2018	2017
Běžné účty u bank	3 400	1 043
Krátkodobá dluhová finanční aktiva	400	-
Peníze v hotovosti	1	-
Celkem	3 801	1 043

Koncentrace kreditního rizika a úvěrová kvalita (v mil. Kč) k 31. 12. 2018:

Banka	Výše bankovního zůstatku CZK (mil. Kč)	Rating banky od Moody´s
Komerční banka, a.s.	552	A1
ING Bank N.V.	901	Aa3
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	400	Baa1
Československá obchodní banka, a.s.	1 366	A1
Raiffeisenbank a.s.	200	Baa1
Citibank Europe plc	145	A1
Česká spořitelna, a.s.	236	A11
Celkem	**3 800**	

Koncentrace kreditního rizika a úvěrová kvalita (v mil. Kč) k 31. 12. 2017:

Banka	Výše bankovního zůstatku CZK (mil. Kč)	Rating banky od Moody´s
Komerční banka, a.s.	604	A2
ING Bank N.V.	1	Aa3
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	225	Baa2
Československá obchodní banka, a.s.	53	A2
Citibank Europe plc	73	A1
Česká spořitelna, a.s.	87	A2
Celkem	**1 043**	

Provozní financování skupiny ČEPS v průběhu roku 2018 probíhalo plynule. V průběhu roku 2018 byly v oblasti provozního financování hrazeny bez problémů všechny splatné závazky s občasným využitím čerpání kontokorentních rámců v termínech splatnosti.

Smlouvami ošetřené krátkodobé zdroje financování (KTK rámce) ve firemní měně byly v roce 2018 ve výši 3 850 mil. Kč. Kontokorentní rámce jsou bez zajištění a bez závazkové provize a k 31. prosinci 2018 nebyly čerpány.

Kontokorentní rámec v Komerční bance je 550 mil. CZK. K 31. prosinci 2018 neměl tento účet záporný zůstatek.

Kontokorentní rámec v České spořitelně je ve výši 250 mil. CZK. K 31. prosinci 2018 neměl tento účet záporný zůstatek.

Kontokorentní rámec v UniCredit Bank je ve výši 700 mil. CZK. K 31. prosinci 2018 neměl tento účet záporný zůstatek.

Kontokorentní rámec v ČSOB je ve výši 1 000 mil. CZK. K 31. prosinci 2018 neměl tento účet záporný zůstatek.

Kontokorentní rámec v Citibank je ve výši 350 mil. CZK. K 31. prosinci 2018 neměl tento účet záporný zůstatek.

Kontokorentní rámec v Raiffeisenbank je ve výši 1 000 mil. CZK od 5. 3. 2018. K 31. prosinci 2018 neměl tento účet záporný zůstatek.

V průběhu roku 2018 byly dočasně volné finanční prostředky zhodnocovány formou investic do termínovaných vkladů, depozitních směnek a využití pásmového úročení zůstatků na bankovních účtech.

Společnost investovala dne 4. prosince 2018 v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. formou depozitní směnky ve výši 400 mil. CZK, splatnou dne 2. ledna 2019, se sazbou zhodnocení 1,20 % p. a.

4.3. Přijaté úvěry

Bankovní úvěry:

Banka	Konečné termíny splatnosti*	Celkový limit od Moody´s	2018 Částka v mil. Kč	2017 Částka v mil. Kč
European Investment Bank	Do 15. června 2018	1 106	-	105
European Investment Bank	Do 15. prosince 2022	1 000	762	953
European Investment Bank	Do 30. června 2023	2 000	1 714	2 000
European Investment Bank	Do 21. července 2023	2 000	1 810	2 000
European Investment Bank	Do 24. září 2026	3 000	3 000	-
Celkem			**7 286**	**5 058**
Minus splátka v následujícím roce a krátkodobé úvěry			-953	-772
Splátky v dalších letech			6 333	4 286

Náklady na úroky (bez kapitalizovaných úroků) vztahující se k bankovním úvěrům za rok 2018 a 2017 činily 44 mil. Kč, resp. 25 mil. Kč.

Hodnota úroků zahrnutých do pořizovací ceny majetku byla v roce 2018 a 2017 14 mil. Kč, resp. 20 mil. Kč.

** Přehled splatnosti bankovních úvěrů je uveden v poznámce 21.*

V souvislosti s úvěrem čerpaným od Evropské investiční banky (European Investment Bank), splatným do 15. června 2018, se skupina zavázala, že její konsolidovaný vlastní kapitál neklesne pod hodnotu 12 000 mil. Kč, poměr celkového zůstatku konsolidovaných dluhů skupiny ku konsolidovanému vlastnímu kapitálu nepřesáhne hodnotu 0,6, ukazatel konsolidovaná EBITDA bude nejméně šestinásobkem konsolidovaných nákladových úroků skupiny v daném roce a konsolidovaný provozní výsledek hospodaření skupiny bez odpisů neklesne pod 30 % celkového konsolidovaného zůstatku úvěrů ke konci příslušného finančního roku. Pro ověření plnění podmínek Smlouvy o úvěru s Evropskou investiční bankou jsou dle smlouvy používány konsolidované finanční výkazy v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví. Skupina k 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 tyto podmínky plnila.

V souvislosti s úvěry čerpanými od Evropské investiční banky (European Investment Bank), splatnými postupně do 15. prosince 2022, do 30. června 2023, do 21. července 2023 a do 24. září 2026, se skupina zavázala, že budou dle smlouvy používány konsolidované finanční výkazy v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví. Skupina se také dle smlouvy zavázala udržovat získaný rating stanovený Moody's Investors Service, Inc. na úrovni Baa2 či vyšší. Skupina k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 tyto podmínky plnila.

Změny v úvěrech (mil. Kč):

	2018	2017
Stav k 1. 1.	5 058	5 483
Čerpání	3 000	-
Úrok k platbě	58	44
Platba úroků	-58	-44
Splátka v roce	-772	-425
Zůstatek k 31. 12.	7 286	5 058

4.4. Vydané dluhopisy

Dne 30. září 2016 vydala společnost dluhopisy jako zaknihované cenné papíry na majitele v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč s pevným úrokovým výnosem (kuponem) ve výši 0,25 % p.a. Dluhopisy jsou vydány jako neomezeně převoditelné. Dluhopisy jsou k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 vykázány v dlouhodobých závazcích, protože budou splatné k 30. září 2021. Hlavním manažerem emise byla Česká spořitelna, a.s. Výplata kuponů v plné výši proběhla 1. října 2018 a 2. října 2017.

Cenný papír	Emitent	ISIN	Datum emise	Objem	Úrok	Splatnost	Vydáno jako
emise dluhopisů	ČEPS, a.s.	CZ0003515033	30. 9. 2016	500 mil. Kč	0,25 % p. a.	30. 9. 2021	zaknihované na majitele

Změny ve vydaných dluhopisech (mil. Kč):

	2018	2017
Stav k 1. 1.	500	500
Úrok k platbě	1	1
Platba úroků	-1	-1
Zůstatek k 31. 12.	500	500

5. Dlouhodobý nehmotný majetek, netto

Přehled nehmotného majetku k 31. 12. 2018 a 2017 v mil. Kč:

	Software	Ocenitelná práva	Goodwill	Nedokončený nehmotný majetek	Poskytnuté zálohy na DNM	Celkem
Stav k 31. 12. 2017	1 366	15	186	59	-	1 626
Oprávky na poč. období	-1 095	-4	-	-	-	-1 099
Opravné položky	-	-	-	-	-	-
Netto stav k 31. 12. 2017	271	11	186	59	-	527
Přírůstky	-	-	-	158	-	158
Vyřazení	-60	-	-	-	-	-60
Převody	162	-	-	-162	-	-
Odpisy	-154	-2	-	-	-	-156
Oprávky vyřazených akt.	60	-	-	-	-	60
Netto stav k 31. 12. 2018	279	9	186	55	-	529

	Software	Ocenitelná práva	Goodwill	Nedokončený nehmotný majetek	Poskytnuté zálohy na DNM	Celkem
Stav k 31. 12. 2016	1 453	9	186	133	-	1 781
Oprávky na poč. období	-1 177	-2	-	-	-	-1 178
Opravné položky	-	-	-	-	-	-
Netto stav k 31. 12. 2016	276	7	186	133	-	603
Přírůstky	-	-		99	-	99
Vyřazení	-254	-	-	-	-	-254
Převody	167	7	-	-173	-	-
Odpisy	-172	-3	-	-	-	-175
Oprávky vyřazených akt.	254	-	-	-	-	254
Netto stav k 31. 12. 2017	271	11	186	59	-	527

Testování goodwillu na snížení hodnoty
K 31. prosinci 2018 a 2017 byl goodwill (186 mil. Kč) alokován skupině penězotvorných jednotek ve společnosti ČEPS Invest, a.s.

Na základě testu na snížení hodnoty goodwillu nebyla v roce 2018, resp. 2017 identifikována ztráta ze snížení hodnoty. V rámci testu na snížení hodnoty byla stanovena zpětně získatelná hodnota penězotvorných jednotek jako hodnota z užívání. Hodnota z užívání byla určena na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků připadajících na skupinu penězotvorných jednotek a byla interně posouzena vedením skupiny. Hodnota z užívání se odvíjí od střednědobých plánů peněžních toků na období 5 let, schválených vedením skupiny a platných v době provádění testu. Budoucí peněžní toky byly diskontovány sazbou 5 %.

Vedení skupiny se domnívá, že účetní hodnota by nepřevýšila zpětně získatelnou hodnotu ani v případě rozumně očekávatelných změn předpokladů, na jejichž základě byla zpětně získatelná hodnota vypočítána.

Výpočet hodnoty z užívání daných penězotvorných jednotek je ovlivněn zejména následujícími předpoklady:
- Rozhodujícím vstupem plánu je aktualizace investičních akcí mateřské společnosti ČEPS na období 2019–2023, neboť přímo ovlivňuje výnosy ČEPS Invest, jako dodavatele investičních projektů.
- Doplňujícím vstupem pro sestavení střednědobého podnikatelského plánu jsou smlouvy o vzájemném poskytování servisních služeb (SLA) mezi ČEPS, a.s., a ČEPS Invest, a.s.

- Podnikatelský plán nepředpokládá navyšování dlouhodobého majetku.
- Principy regulace pro 4. regulační období stanovené ERÚ.
- V rámci plánovaného období je uvažováno s průměrným meziročním nárůstem mezd ve výši 2 %.

6. Změny ve struktuře skupiny

V roce 2018 a 2017 nebyly žádné změny ve struktuře skupiny.

7. Pohledávky, netto

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

	2018	2017
Pohledávky z obchodního styku	488	550
Poskytnuté zálohy	64	12
Ostatní pohledávky	241	262
Opravná položka	-9	-9
Celkem	784	815

Informace o pohledávkách za spřízněnými osobami jsou obsaženy v bodě 22.

Ostatní pohledávky zahrnují především nevyfakturované výnosy ITC mechanismu (vyrovnávací mechanismus nákladů mezi přenosovými soustavami) a vystavené vrubopisy. K 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 činily nevyfakturované výnosy ITC mechanismu 150 mil. Kč, resp. 103 mil. Kč.

Rating odběratelů, vůči kterým má skupina otevřené pohledávky k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017, ohodnocený společností Moody´s:

	2018	2017
Baa1	241	508
Baa2	52	43
A1	161	98
A2	89	60
A3	5	-
Bez ratingu	172	95
Celkem	720	803

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

	2018	2017
Do splatnosti	479	541
Po splatnosti	9	9
Celkem	488	550

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

	2018	2017
Zůstatek k 1. 1.	9	9
Tvorba	-	-
Čerpání opravných položek	-	-
Zůstatek k 31. 12.	9	9

U pohledávek do splatnosti skupina neidentifikovala žádná významná rizika nesplacení.

8. Zásoby, netto

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

	2018	2017
Náhradní díly k dlouhodobému hmotnému majetku	110	118
Celkem	110	118

Neexistují žádné zásoby oceněné v čisté realizované hodnotě k 31. 12. 2018 a 31. 12. 2017.

9. Závazky

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

	2018	2017
Závazky z obchodního styku	846	795
Závazky vůči zaměstnancům	416	373
Krátkodobé přijaté zálohy	3	80
Jiné závazky	118	127
Celkem	1 383	1 375

Krátkodobé zálohy byly přijaty především na zajištění rezervace přenosové kapacity.

Jiné závazky zahrnují především nevyfakturované náklady ITC mechanismu (vyrovnávací mechanismus nákladů mezi přenosovými soustavami). K 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 činily nevyfakturované náklady 47 mil. Kč, resp. 57 mil. Kč.

10. Ostatní dlouhodobé závazky

Ostatní dlouhodobé závazky představují zejména dlouhodobé zálohy přijaté zejména za účelem budoucího připojení výrobních kapacit a transformoven k přenosové soustavě. Tyto zálohy nejsou diskontovány.

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

	2018	2017
Přijaté dlouhodobé zálohy:		
ČEZ, a. s.	325	325
ABP Plzeň a. s.	35	35
ČEZ Distribuce, a. s.	65	65
PREdistribuce, a.s.	10	10
Celkem dlouhodobé přijaté zálohy	435	435
Dlouhodobé závazky vůči zaměstnancům	182	122
Ostatní dlouhodobé závazky celkem	617	557

Dlouhodobé závazky vůči zaměstnancům jsou vykazovány za účelem vyplacení odměn zaměstnancům na základě kolektivní smlouvy při odchodu do důchodu a při dosažení životních jubileí.

11. Ostatní krátkodobé závazky

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

	2018	2017
Výnosy příštích období	81	29
Výdaje příštích období	9	8
Celkem	90	37

Výnosy příštích období zahrnují zejména výsledky aukcí ročních a měsíčních přeshraničních přenosových kapacit, které jsou v souladu s politikou skupiny fakturovány a časově rozlišeny a výnosy jsou účtovány do období, se kterým časově souvisejí.

12. Vlastní kapitál

K 31. prosinci 2018 se základní kapitál skupiny skládal ze 178 557 333 ks kmenových akcií na jméno s nominální hodnotou 59 Kč. Splaceno bylo 100 % základního kapitálu.

Vyplacené dividendy v roce 2018 činily 1 000 mil. Kč (5,60 Kč na akcii). V roce 2017 činily vyplacené dividendy 500 mil. Kč (2,80 Kč na akcii).

K 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 rezervní a jiné fondy obsahují fond rozvoje soustavy ve výši 6 539 mil. Kč, resp. 5 707 mil. Kč, a rezervní fond v souladu se stanovami Společnosti ve výši 1 460 mil. Kč, resp. 1 345 mil. Kč.

Fond rozvoje soustavy byl zřízen v souladu se stanovami společnosti na základě rozhodnutí valné hromady společnosti, konané dne 15. června 2011, a je určen na rozvoj přenosové soustavy.

V souladu s českými zákony byly, do konce roku 2013, akciové společnosti povinny tvořit rezervní fond na krytí případných budoucích ztrát nebo jiných nepředvídaných událostí. Příspěvek do tohoto fondu činil v roce, kdy akciová společnost poprvé dosáhla zisk, 20 % čistého zisku a v dalších letech 5 % z čistého zisku až do výše 20 % základního kapitálu. Skupina, v souladu se stanovami, stále tvoří rezervní fond. Rezervní fond není možné použít na výplatu dividend.

Řízení kapitálové struktury
Skupina se při řízení kapitálové struktury drží konzervativní strategie a pro financování své činnosti se spoléhá z větší části na vlastní zdroje. Cizí zdroje v podobě bankovních úvěrů a vydaných dluhopisů jsou využívány výhradně k dalšímu rozvoji přenosové soustavy. Skupina v roce 2010 načerpala úvěr na financování rozvojových projektů od Evropské investiční banky. Skupina v roce 2014 a 2015 načerpala další úvěr na financování rozvojových projektů od Evropské investiční banky. Dne 30. září 2016 vydala Společnost dluhopisy jako zaknihované cenné papíry na majitele v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč s pevným úrokovým výnosem (kuponem) ve výši 0,25 % p.a. Dluhopisy jsou vydány jako neomezeně převoditelné.

	2018	2017
Dlouhodobé úvěry bez části splatné během jednoho roku	6 333	4 286
Krátkodobé úvěry a část dlouhodobých úvěrů splatná v běžném roce	953	772
Dluhopisy	500	500
Celkový dluh	7 786	5 558
Vlastní kapitál	29 411	28 098
Celkový kapitál	37 197	33 656

13. Výnosy

Přehled výnosů za rok 2018 a 2017 (v mil. Kč):

	2018	2017
Tržby za systémové služby	5 945	5 920
Tržby za rezervaci kapacity přenosových zařízení	5 964	5 595
Tržby za přenesenou energii	1 327	981
Tržby za rezervaci volné kapacity na přeshraničních profilech – podíl výnosů za řízení úzkého místa	334	518
Tržby za rezervaci volné kapacity na přeshraničních profilech – ostatní	440	393
Regulační energie	230	254
Příspěvky na připojení	-	350
Ostatní	121	143
Celkem	14 361	14 154

Skupina vykonává funkci zprostředkovatele v rámci propojení evropského trhu s elektřinou se společností Slovenská elektrizačná prenosová sústava, a.s., v rámci tzv. market couplingu. V roce 2018, resp. 2017, činil celkový objem netovaných transakcí z market couplingu 7 800 mil. Kč, resp. 5 650 mil. Kč. Netto výsledek je vykázán v řádku Tržby za rezervaci volné kapacity na přeshraničních profilech – podíl výnosů za řízení úzkého místa v přehledu výše (v roce 2018: 334 mil. Kč a v roce 2017: 518 mil. Kč).

U příspěvků na připojení se jedná o průběžné, nikoli jednorázové plnění.

Informace o zákaznících jsou uvedeny níže.

Zeměpisné informace
Skupina realizuje svou podnikatelskou činnost ve 2 hlavních geografických oblastech – v domovské zemi (Česká republika) a v zahraničí.

Níže jsou uvedeny výnosy skupiny z poskytnutých služeb externím odběratelům podle místa působení (v mil. Kč):

	2018	2017
Tuzemsko	13 530	12 989
Zahraničí	831	1 165
Celkem	14 361	14 154

Údaje o segmentech

Služby, z nichž plynou vykazovatelným segmentům výnosy
Informace předkládané vedoucí osobě s rozhodovací pravomocí pro účely rozdělení zdrojů a vyhodnocení výkonnosti segmentů se zaměřují na poskytnuté služby.

Skupina identifikovala dle IFRS 8 dva segmenty, kterými jsou společnost ČEPS a společnost ČEPS Invest. Tyto segmenty jsou podnikatelskými aktivitami, v souvislosti s nimiž mohou vzniknout výnosy a náklady, jejich provozní výsledky jsou pravidelně ověřovány vedoucími pracovníky účetní jednotky s pravomocí rozhodovat o prostředcích, jež mají být segmentům přiděleny, a posuzovat jejich výkonnost a jsou pro ně dostupné samostatné finanční údaje.

Představenstvo společnosti ČEPS je vedoucí subjektem účetní jednotky s rozhodovací pravomocí v provozních záležitostech.

Výsledek hospodaření za leden – prosinec 2018:

	ČEPS CAS	ČEPS Invest - CAS	Eliminace pro konsolidaci	Rozdíl mezi CAS a IFRS	Celkem
Výnosy	22 839	746	-842	-8 382	14 361
- z toho ve skupině	102	741	-842	-	-
- z toho mimo skupinu	22 737	5	-	- 8 382	14 361
Náklady na nakoupené služby	14 219	353	-281	-7 760	6 531
Nákup energie	1 737	-	-	-534	1 203
Stálé provozní náklady	3 663	274	-112	99	3 924
Finanční náklady	44	-	-	-	44
Ostatní výnosy a náklady	-130	-20	-52	255	52
Výsledek hospodaření segmentu před zdaněním	**3 307**	**139**	**-397**	**-442**	**2 607**

Aktiva k 31. 12. 2018:

	ČEPS CAS	ČEPS Invest - CAS	Eliminace pro konsolidaci	Rozdíl mezi CAS a IFRS	Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek	35 788	5	-1 436	1 838	36 195
Dlouhodobý hmotný majetek celkem	**35 788**	**5**	**-1 436**	**1 838**	**36 195**

Výsledek hospodaření za leden – prosinec 2017:

	ČEPS CAS	ČEPS Invest - CAS	Eliminace pro konsolidaci	Rozdíl mezi CAS a IFRS	Celkem
Výnosy	20 066	894	-966	-5 840	14 154
- z toho ve skupině	105	861	-966	-	-
- z toho mimo skupinu	19 961	33	-	-5 840	14 135
Náklady na nakoupené služby	11 814	444	-358	-5 488	6 412
Nákup energie	1 539	-	-	-436	1 103
Stálé provozní náklady	3 563	282	-86	-87	3 672
Finanční náklady	42	-	-	-	42
Ostatní výnosy a náklady	211	36	-243	-174	-170
Výsledek hospodaření segmentu před zdaněním	**2 897**	**132**	**-279**	**344**	**3 095**

Aktiva k 31. 12. 2017:

	ČEPS CAS	ČEPS Invest - CAS	Eliminace pro konsolidaci	Rozdíl mezi CAS a IFRS	Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek	34 634	4	-1 090	1 987	35 535
Dlouhodobý hmotný majetek celkem	**34 634**	**4**	**-1 090**	**1 987**	**35 535**

Výše vykázané výnosy provozních segmentů představují výnosy realizované s externími zákazníky, kromě výnosů segmentu ČEPS Invest. Ty jsou z naprosté většiny realizovány v rámci skupiny. Tyto transakce v rámci skupiny jsou vykazovány podle pravidel českých účetních standardů. Vzhledem k tomu, že se jedná především o výstavbu aktiv, která nejsou sledována podle provozních segmentů, nelze výnosy ČEPS Investu přiřadit k druhému provoznímu segmentu.

Vykázané náklady obsahují náklady vztažené k jednotlivým činnostem (proměnné náklady) a obsahují i stálé náklady. Správní režie finančních nákladů je alokována k jednotlivým činnostem dle podílu mezd a odpisů vykazovaných na příslušnou činnost.

Skupina se spoléhá na neměnnost hlavních zákazníků, jelikož trh s elektřinou je velmi stabilní a zároveň regulovaný.

Účetní pravidla a postupy vztahující se na vykazovatelné segmenty jsou shodné s účetními pravidly dle Českých účetních standardů (CAS). Pro účely odsouhlasení na částky vykazované v účetní závěrce sestavené podle IFRS se upravují prostřednictvím sloupců eliminace na IFRS postupy Skupiny. Eliminace výnosů a nákladů pro konsolidaci představuje především vyloučení nákladů a výnosů s dceřinou společností ČEPS Invest, která se plně konsoliduje. Rozdíl mezi CAS a IFRS zahrnuje zejména vyloučení Market Couplingu – viz výše a také přecenění dlouhodobého majetku pro účely IFRS. Výsledek hospodaření segmentu představuje zisk před zdaněním realizovaný každým segmentem.

Informace o hlavních zákaznících

Ve výnosech z poskytnutých služeb ve výši 14 361 mil. Kč v roce 2018 (2017: 14 154 mil. Kč), jsou zahrnuty výnosy ve výši 13 178 mil. Kč (2017: 12 552 mil. Kč), které byly realizovány při poskytnutí služeb ve výši 3 a více procent třemi jednotlivými zákazníky skupiny. V období 2018 a 2017 nepřispěli žádní další jednotliví zákazníci 3 a více procenty k výnosům skupiny.

Hlavní zákazníci za rok 2018 a 2017 (v mil. Kč):

	2018	Procento	2017	Procento	Výnosy
ČEZ Distribuce, a. s	8 404	59 %	7 953	56 %	Přenosové služby. Systémové služby. Ostatní služby a výkony.
E.ON Distribuce, a.s	3 268	23 %	3 068	22 %	Přenosové služby. Systémové služby. Ostatní služby a výkony.
PREdistribuce, a.s.	1 142	8 %	1 113	8 %	Přenosové služby. Systémové služby. Ostatní služby a výkony.
OTE, a.s.	364	3 %	418	3 %	Přenosové služby. Systémové služby. Aukce. Ostatní služby a výkony.
Celkem hlavní zákazníci	13 178		12 552		
Ostatní zákazníci	1 183		1 602		
Celkem	14 361		14 154		

14. Náklady na nakoupené služby

Přehled nákladů na nakoupené služby za rok 2018 a 2017 (v mil. Kč):

	2018	2017
Náklady na nákup podpůrných služeb	5 891	5 809
Telekomunikace a informatika	171	167
Náklady na nákup ostatních služeb	469	436
Celkem	6 531	6 412

Podpůrné služby jsou prostředky pro zajištění systémových služeb. Pomocí podpůrných služeb je možno korigovat rozdíly mezi odběrem a výrobou, a to změnami spotřeby či výkonů výroby.

Skupina vykazuje jako náklady na nákup ostatních služeb také náklady z pachtu části obchodního závodu společnosti EGEM s.r.o. ve výši 104 mil. Kč, resp. 96 mil. Kč, v roce 2018 a 2017.

15. Nákup energie

Přehled nákupu energie dle účelu nákupu za rok 2018 a 2017 (v mil. Kč):

	2018	2017
Energie na krytí ztrát	944	901
Regulační energie GCC (Grid Control Cooperation)	206	165
Regulační energie ostatní	40	28
Ostatní nákup energií, včetně energie pro vlastní spotřebu	13	10
Celkem	1 203	1 103

16. Osobní náklady

Přehled osobních nákladů a průměrného počtu zaměstnanců (v mil. Kč):

	2018	2017
Mzdy	596	532
Odměny členů volených orgánů	77	72
Sociální zabezpečení a další osobní náklady	338	274
Celkem	1 011	878
Počet zaměstnanců	724	703

17. Ostatní provozní výnosy / náklady

Přehled ostatních provozních výnosů a nákladů, netto za rok 2018 a 2017 (v mil. Kč):

	2018	2017
Změna stavu rezerv	-	208
Aktivace nákladů do pořizovací ceny majetku a změna stavu zásob vlastní činnosti	6	10
Zisk z prodeje majetku, netto	33	24
Poskytnuté dary	-39	-38
Ostatní	-73	-34
Celkem	-73	170

18. Výnosové úroky

Přehled výnosových úroků dle kategorie finančních nástrojů za rok 2018 a 2017 (v mil. Kč):

	2018	2017
Depozitní a korporátní směnky	2	-
Úroky z vkladů v bankách	23	-
Celkem	25	-

19. Daň z příjmů

Daňová legislativa

V roce 2018 a 2017 činí sazba daně z příjmů právnických osob 19 %. V současné době schválená sazba daně z příjmů právnických osob v roce 2018 a dále bude činit 19 %.

Výpočet daně z příjmů

Daňový náklad za rok 2018 a 2017 (v mil. Kč):

	2018	2017
Splatná daň		
- běžná	462	440
- za minulá období	-	1
Odložená daň	-169	193
Celkem	294	634

Odsouhlasení předpokládaných nákladů na daň z příjmů se skutečnými náklady (v mil. Kč):

	2018	2017
Zisk před zdaněním	2 607	3 095
Sazba daně z příjmů	19 %	19 %
„Předpokládaný“ náklad na daň z příjmů	495	588
Daňový dopad:		
nedaňových odměn a nákladů	8	11
splatné daně za minulá období	-	1
ostatních rozdílů	-209	34
Daň z příjmů	294	634
Efektivní daňová sazba	11 %	20 %

Odložená daň

Přehled odložených daňových pohledávek / (závazků) k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

	2018	2017
Odložená daňová pohledávka:		
Odměny	10	6
Závazek na nevyčerpanou dovolenou	3	2
Opravné položky	2	-
Ocenitelná práva	12	1
Ostatní	31	23
Odložená daňová pohledávka celkem	57	32
Odložený daňový závazek:		
Rozdíl mezi daňovým a účetním zachycením výnosů z příspěvku na připojení	-142	-151
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	-2 040	-2 170
Ostatní	-	-9
Odložený daňový závazek celkem	-2 186	-2 330
Odložený daňový závazek celkem, netto	-2 129	-2 298
V rozvaze vykázáno následovně:		
Odložená daňová pohledávka	-	-
Odložený daňový závazek	-2 129	-2 298
Odložený daňový závazek celkem, netto	-2 129	-2 298

20. Reálná hodnota finančních nástrojů

Reálná hodnota (RH) je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění, bez ohledu na to, zda je cena pozorovatelná nebo odhadována za použití jiné oceňovací techniky. Při stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku skupina bere v úvahu takové charakteristiky aktiva či závazku, které by účastníci trhu zohlednili při oceňování aktiva či závazku ke dni ocenění.

Pro účely účetního výkaznictví se ocenění reálnou hodnotou dále rozděluje na úroveň 1, 2 a 3 na základě míry, do které jsou vstupy pro ocenění reálnou hodnotou pozorovatelné, a na základě celkové významnosti vstupů pro ocenění reálnou hodnotou:

- Úroveň 1 – vstupy představují kotované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro stejná aktiva či závazky, na které má účetní jednotka ke dni ocenění přístup.
- Úroveň 2 – vstupy zde představují jiné vstupy než kotované ceny vymezené úrovní 1, které jsou pro dané aktivum či závazek přímo či nepřímo pozorovatelné.
- Úroveň 3 – pokud se jeden nebo více významných vstupů nezakládá na pozorovatelných tržních údajích, je nástroj zařazen do úrovně 3. To je případ nelikvidních dluhopisů emitovaných a půjček od bank. Reálná hodnota těchto finančních závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, je určena oceňovací metodou diskontovaných peněžních toků. Pozorovatelné vstupy jsou výnosové křivky a úrokové sazby (např. PRIBOR). Jako nepozorovatelný vstup, vedení předpokládá, že úvěrové rozpětí společnosti je nulové vzhledem k vlastnické struktuře a podílu na trhu, protože je srovnatelné s českými státními dluhopisy.

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

Pro **peněžní prostředky, peněžní ekvivalenty, krátkodobá dluhová finanční aktiva a krátkodobé pohledávky** skupina předpokládá, že z důvodu krátké doby splatnosti je reálná hodnota shodná s účetní hodnotou.

U **vydaných dluhopisů a přijatých úvěrů** se za reálnou hodnotu považuje tržní hodnota stejných nebo podobných dluhů nebo je ocenění založeno na současných úrokových sazbách dluhů se stejnou splatností.

Pro výpočet níže uvedených reálných hodnot byla použita metoda diskontovaných peněžních toků.

Reálné hodnoty finančních nástrojů k 31. 12. 2018 (mil. Kč):

	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Vydané dluhopisy	500	-	-	481
Přijaté úvěry	7 286	-	-	7 047

Reálné hodnoty finančních nástrojů k 31. 12. 2017 (mil. Kč):

	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Vydané dluhopisy	500	-	-	502
Přijaté úvěry	5 058	-	-	5 264

21. Finanční nástroje

ČEPS používá v rámci své běžné činnosti různé typy finančních nástrojů jako jsou peněžní prostředky a jejich ekvivalenty, pohledávky z obchodního styku, bankovní úvěry a závazky z obchodního styku. Prostřednictvím těchto finančních nástrojů se skupina vystavuje úvěrovému, likvidnímu a tržnímu riziku.

Řízení rizik i investiční politika skupiny je konzervativní, skupina využívá úvěrů na krytí finančních potřeb od renomovaných bankovních institucí.

Z pohledu koncentrace rizik si je skupina vědoma zejména vysoké koncentrace úvěrového rizika. Většina obchodních pohledávek je vůči významným energetickým distribučním společnostem (4 hlavní obchodní partneři), kreditní riziko je však nízké vzhledem k ratingu těchto společností (viz bod 7). V jiných oblastech není koncentrace rizik významná.

Úvěrové riziko
Úvěrové riziko spočívá v možném znehodnocení pohledávek v důsledku platební neschopnosti nebo nevůle protistrany. Skupina omezuje úvěrové riziko analýzou kredibility a sledováním platební morálky u již existujících pohledávek.

Koncentrace úvěrového rizika a rating pohledávek je uveden v bodě 7.

Na základě vyhodnocení stavu jednotlivých pohledávek po splatnosti supina rozhoduje o tvorbě opravných položek. Stav pohledávek, ke kterým skupina vytvořila opravné položky a pohyb opravných položek k pohledávkám v průběhu období 2018, resp. 2017, je uveden v bodě 7.

Pro účely stanovení očekávaných úvěrových ztrát pomocí zjednodušeného přístupu, jsou krátkodobé pohledávky roztříděny dle společných charakteristik z hlediska kreditního rizika a dle vhodných splatností. Na základě toho supina vyhodnocuje míry očekávaných úvěrových ztrát stanovené pro pohledávky z obchodních vztahů.

Přehled snížení hodnoty pro krátkodobé pohledávky (údaje v mil. Kč):

31. prosince 2018	Do splatnosti	Více než 365 dní po splatnosti	Celkem
Míra očekávané úvěrové ztráty	0 %	100 %	1 %
Krátkodobé pohledávky			
z obchodních styků a ostatní pohledávky – brutto zůstatková hodnota	720	9	729
Očekávaná úvěrová ztráta	-	-9	-9
Očekávaná úvěrová ztráta celkem	**-**	**-9**	**-9**

31. prosince 2017	Do splatnosti	Více než 365 dní po splatnosti	Celkem
Míra očekávané úvěrové ztráty	0 %	100 %	1 %
Krátkodobé pohledávky			
z obchodních styků a ostatní pohledávky – brutto zůstatková hodnota	803	9	812
Očekávaná úvěrová ztráta	-	-9	-9
Očekávaná úvěrová ztráta celkem	**-**	**-9**	**-9**

Riziko likvidity

Riziko likvidity je ve skupině vnímáno primárně jako riziko provozní (riziko řízení likvidity) a rizikovým faktorem je interní schopnost efektivně řídit proces plánování budoucích peněžních toků ve skupině a zajistit adekvátní likviditu a efektivní krátkodobé financování (riziko řízeno na kvalitativní bázi). Riziko likvidity cashflow je zabezpečeno prostřednictvím centralizovaného sledování a plánování pohybů na všech účtech skupiny.

Skupina k 31. prosinci 2018, resp. k 31. prosinci 2017, disponovala volnými finančními prostředky v podobě peněžních prostředků na běžných účtech, termínovaných vkladech, hotovými peněžními prostředky, depozitními a korporátními směnkami a dluhopisy (viz bod 4). Informace o úvěrových rámcích a kontokorentech jsou uvedeny v bodě 4.2.

Smluvní splatnosti finančních závazků k 31. 12. 2018 (v mil. Kč):

	< 1 rok	1–5 let	> 5 let	Celkem
Závazky	964	-	-	964
Bankovní úvěry	1 044	5 018	1 618	7 680
Vydané dluhopisy	1	505	-	506
Celkem	2 099	5 523	1 618	9 150

Smluvní splatnosti finančních závazků k 31. 12. 2017 (v mil. Kč):

	< 1 rok	1– let	> 5 let	Celkem
Závazky	922	-	-	922
Bankovní úvěry	801	3 893	478	5 172
Vydané dluhopisy	1	505	-	506
Celkem	1 724	4 398	478	6 600

Skupina má dostatečné likvidní prostředky a je schopna dostát svým krátkodobým závazkům.

Úrokové riziko

Riziko změn tržních úrokových sazeb, jemuž je skupina vystavena, se primárně týká dlouhodobých závazků z úvěrů úročených pohyblivými sazbami (viz bod 4).

Pohyblivá úroková sazba je založena na sazbě 3M PRIBOR. Úvěr poskytnutý od European Investment Bank na celkový limit 1 106 mil. Kč byl k splacen 16. červnu 2018; 31. prosinci 2017 úročen sazbou 0,814 %. Ostatní úvěry poskytnuté od European Investment Bank jsou úročeny fixními sazbami 0,753 %, 0,948 %, 0,770 % a 1,957 %.

Analýza citlivosti úrokových sazeb

Níže uvedená analýza citlivosti byla stanovena na základě expozice vůči úrokovým sazbám na úvěrové nástroje ke konci účetního období. U závazků s pohyblivou sazbou je analýza připravena za předpokladu, že výše závazku ke konci účetního období byla v průběhu celého roku ve stejné výši. Při vykazování úrokového rizika se používá zvýšení nebo snížení o 100 bazických bodů, což představuje odhad týkající se přiměřeně možné změny úrokových sazeb.

Kdyby byly úrokové sazby o 100 bazických bodů vyšší a všechny ostatní proměnné by zůstaly konstantní: zisk skupiny za období končící 31. prosince 2018 by se snížil o 6 mil. Kč (2017: 3 mil. Kč), to platí zejména pro expozice skupiny vůči úrokovým sazbám na půjčky s variabilní sazbou.

Citlivost skupiny na úrokové sazby se během běžného období snížila zejména v důsledku snížení dluhových úvěrových nástrojů s variabilní úrokovou sazbou a zvýšení úvěrových nástrojů s fixní úrokovou sazbou.

K 31. 12. 2018 v mil. Kč:

Vážená průměrná efektivní úroková míra		Méně než 1 měsíc	1–3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok–5 let	5 let a více	Celkem
1,957 %	Nástroje s fixní úrokovou sazbou – úvěr poskytnutý od European Investment Bank	-	-	-	1 429	1 571	3 000
0,753 %, 0,948 %, 0,770 %	Nástroje s fixní úrokovou sazbou – ostatní úvěry poskytnuté od European Investment Bank	-	239	714	3 333	-	4 286
0,25 %	Vydané dluhopisy – fixní sazba	-	-	-	500	-	500

K 31. 12. 2017 v mil. Kč:

Vážená průměrná efektivní úroková míra		Méně než 1 měsíc	1–3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok–5 let	5 let a více	Celkem
0,654 %,	Nástroje s fixní úrokovou sazbou – úvěr poskytnutý od European Investment Bank	-	53	52	-	-	105
0,753 %, 0,948 %, 0,770 %	Nástroje s fixní úrokovou sazbou – ostatní úvěry poskytnuté od European Investment Bank	-	48	619	3 810	476	4 953
0,25 %	Vydané dluhopisy – fixní sazba	-	-	-	500	-	500

Měnové riziko

Vývoj měnových kurzů je rizikovým faktorem skupiny, protože supina uzavírá kontrakty v cizí měně v rámci své běžné obchodní činnosti. Současný systém řízení měnového rizika je zaměřen na přirozené eliminaci kurzového rizika vyrovnáváním nákupů a prodejů v cizích měnách. Prodeje v cizích měnách zahrnují výnosy z rezervace přeshraničních kapacit, nákupy se týkají investiční činnosti (pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku).

Skupina nevyužívala v roce 2018, resp. 2017, zajišťovací instrumenty. Čistá cizoměnová pozice představuje rozdíl všech krátkodobých aktiv a pasiv v cizí měně.

Čistá cizoměnová pozice finančních aktiv a závazků v eurech a výsledný potenciální dopad měnového rizika na výsledek hospodaření činily k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

	2018	2017
Krátkodobé pohledávky	203	139
Peněžní prostředky a ekvivalenty	118	89
Krátkodobé závazky	-117	-98
Čistá pozice	204	130

Analýza měnového rizika pramenícího z pohledávek, závazků a peněžních prostředků a ekvivalentů v cizích měnách k 31. 12. 2018 a 2017 (v mil. Kč):

	2018	
	Zvýšení / pokles směnného kurzu*	**Dopad na výsledek hospodaření před zdaněním**
EUR	+5 %	10
EUR	-5 %	-10

** Zvýšení představuje znehodnocení Kč oproti cizí měně. Snížení představuje zhodnocení Kč oproti cizí měně.*

	2017	
	Zvýšení / pokles směnného kurzu*	**Dopad na výsledek hospodaření před zdaněním**
EUR	+5 %	2
EUR	-5 %	-2

** Zvýšení představuje znehodnocení Kč oproti cizí měně. Snížení představuje zhodnocení Kč oproti cizí měně.*

Analýza byla zpracována na základě předpokladu 5% pohybu směnných kurzů negativním i pozitivním směrem a kalkulací s čistou cizoměnovou pozicí pohledávek, závazků a peněžních prostředků a ekvivalentů k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017.

22. Transakce se spřízněnými stranami

Společnost je podnik vlastněný a ovládaný státem a uskutečňuje obchodní transakce s některými dalšími podniky vlastněnými státem v rámci své běžné obchodní činnosti.

V rozvaze jsou vykázány následující významné částky týkající se transakcí se společností OTE, a.s., která je spřízněnou stranou, neboť je přímo vlastněna a ovládána majoritním akcionářem (v mil. Kč):

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Pohledávky z obchodního styku		
OTE, a.s.	64	49

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Dlouhodobé zálohy		
OTE, a.s.	48	8

	31. 12. 2018	**31. 12. 2017**
Závazky z obchodního styku		
OTE, a.s.	6	44

Objem prodeje a nákupu realizovaný se spřízněnou stranou (v mil. Kč):

	2018	**2017**
Prodej		
OTE, a.s.	364	418
Nákup		
OTE, a.s.	951	670

Pro ostatní transakce se státem Česká republika používá skupina kvalitativní charakter, všichni odběratelé vlastnění státem Česká republika odebírají za regulované ceny.

Odměny členům klíčového managementu
(Pozn.: Klíčovým managementem se rozumějí ředitelé sekcí, členové představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit ČEPS, a.s. a ČEPS Invest, a.s.)

Členům klíčového managementu skupiny byly během roku vyplaceny tyto odměny:

(mil. Kč)	2018	2017
Odměny	109	103
Požitky po skončení výkonu funkce člena voleného orgánu	4	4
Penzijní připojištění a sociální pojištění	24	22
Odstupné a odchodné	10	6
Celkem	147	135

Členové klíčového managementu jsou oprávněni používat služební automobily a mobilní techniku i pro soukromé účely.

Výši odměn členů volených orgánů určují podmínky smlouvy o výkonu funkce a výši odměn zaměstnanců určují pracovní smlouvy.

Smlouvy o výkonu funkce členů volených orgánů jsou uzavřeny v souladu se zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (o obchodních korporacích), v platném znění a v souladu s usnesením vlády č. 606 ze dne 29. 7. 2015.

23. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Skupina realizuje dlouhodobý investiční program. K 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 má skupina uzavřeny smlouvy na budoucí dodávky dlouhodobého majetku (investice a opravy) v přibližné výši 8 705 mil. Kč, resp. 6 366 mil. Kč. Částka smluvních závazků na budoucí roky se k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 skládá ze smluvní částky na investice ve výši 8 326 mil. Kč, resp. 5 984 mil. Kč, a na opravy ve výši 379 mil. Kč, resp. 382 mil. Kč.

Skupina má uzavřenou smlouvu o pachtu části obchodního závodu, jejímž předmětem je propachtování části obchodního závodu společnosti EGEM s.r.o. K 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 částka budoucích závazků ze smlouvy o pachtu činí 104 mil. Kč bez DPH, resp. 208 mil. Kč.

Společnost identifikuje soudní spor, ve kterém vystupuje v pozici žalovaného. V tomto sporu jsou žalobci společnosti ČEZ, a.s., Elektrárna Počerady, a.s., Elektrárna Tisová, a.s. Spor je veden z titulu údajného bezdůvodného obohacení na straně ČEPS, a.s., z důvodu výběru poplatku na podporu obnovitelných zdrojů i z lokální spotřeby elektrické energie žalobců. Předmětem žaloby je tak vydání bezdůvodného obohacení. Řízení je vedeno před Obvodním soudem pro Prahu 10. Výše plnění, které by ČEPS, a.s., byla povinna poskytnout v případě výsledku sporu, který by byl pro ČEPS, a.s., nejnepříznivější, je 93 milionů Kč spolu s úrokem z prodlení v zákonem stanovené výši ode dne 10. 2. 2016 a zaplacení nákladů řízení.

Společnost identifikuje soudní spor, ve kterém vystupuje v pozici žalobce. V tomto sporu je žalovaným společnost OTE, a.s. Spor je veden z titulu údajného bezdůvodného obohacení ve výši 159 milionů Kč na straně OTE, a.s., z důvodu výběru poplatku na podporu obnovitelných zdrojů i z lokální spotřeby elektrické energie výrobců elektrické energie. Předmětem žaloby je tak vydání bezdůvodného obohacení. Spor je reakcí na výše uvedený spor mezi ČEZ, a.s., a ČEPS, a.s.

Společnost identifikuje soudní spor, ve kterém vystupuje v pozici žalovaného (společně s OTE, a.s.). V tomto sporu je žalobcem společnost Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s. Spor je veden z titulu údajného bezdůvodného obohacení na straně ČEPS, a.s., z důvodu výběru poplatku na podporu obnovitelných zdrojů i z lokální spotřeby elektrické energie výroben elektřiny žalobce. Předmětem žaloby je tak vydání bezdůvodného obohacení. Řízení je vedeno před Obvodním soudem pro Prahu 10. Výše plnění, které by ČEPS, a.s., byla povinna poskytnout v případě výsledku sporu, který by byl pro ČEPS, a.s., nejnepříznivější, je 78 milionů Kč, spolu s úrokem z prodlení ve výši 8,05 % ročně ode dne 24. 2. 2017 do zaplacení a úhrada nákladů řízení.

Společnost identifikuje soudní spor, ve kterém vystupuje v pozici žalovaného (společně s OTE, a.s.). V tomto sporu je žalobcem společnost Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s. Spor je veden z titulu údajného bezdůvodného obohacení na straně ČEPS, a.s., z důvodu výběru poplatku na podporu obnovitelných zdrojů, kdy dle tvrzení žalobce neexistoval v období od 2. 10. 2013 do 31. 12. 2013 k výběru tohoto poplatku právní titul. Předmětem žaloby je tak vydání bezdůvodného obohacení. Řízení je vedeno před Obvodním soudem pro Prahu 10. Výše plnění, které by ČEPS, a.s., byla povinna poskytnout v případě výsledku sporu, který by byl pro ČEPS, a.s., nejnepříznivější, je 31 milionů Kč, spolu s úrokem z prodlení v zákonem stanovené výši ode dne 24. 11. 2017 do zaplacení a úhrada nákladů řízení.

Společnost identifikuje soudní spor, ve kterém vystupuje v pozici žalobce. V tomto sporu je žalovaným společnost OTE, a.s. Spor je veden z titulu údajného bezdůvodného obohacení ve výši 46 milionů Kč s příslušenstvím (úrok 8,05 % p.a.) od 5. 12. 2017. Předmětem žaloby je tak vydání bezdůvodného

obohacení. Spor je reakcí na výše uvedený spor mezi Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s.,a ČEPS, a.s., týkající se výběru poplatku na podporu obnovitelných zdrojů v období od 2. 10. 2013 do 31. 12. 2013.

24. Odměna auditora

Za rok 2018 činily odměny skupiny statutárnímu auditorovi PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.:

Audity statutárních účetních závěrek společností ve skupině a související služby	1 526 tis. Kč
Školení kybernetické bezpečnosti	135 tis. Kč
Školení IFRS a související poradenské práce	400 tis. Kč

23. Následné události

Dne 14. 1. 2019 ČEZ Distribuce, a.s., požádala ČEPS, a.s., o zahájení jednání ve věci týkající se problematiky výběru ceny za systémové služby z tzv. ostatní spotřeby lokálních distribučních soustav. Účelem tohoto jednání by mělo být uzavření dohody, kterou by došlo k prodloužení promlčecích lhůt sporných nároků ČEZ Distribuce, a.s., za ČEPS, a.s. Pokud nedojde k uzavření dohody, hodlá ČEZ Distribuce, a.s., proti ČEPS, a.s., zahájit vymáhání nároků na vrácení zaplacené ceny za systémové služby ve výši cca 1,1 mld. Kč, která pokrývá výši všech plateb cen za systémové služby lokálních distribučních soustav z jejich ostatní spotřeby za roky 2016 až 2018. Vedení společnosti se domnívá, že pozice společnosti je dobrá a neexistuje důvod pro tvorbu rezervy v účetní závěrce k 31. prosinci 2018.

Po datu konsolidované účetní závěrky nedošlo k žádným dalším jiným událostem, které by měly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena dne 30. dubna 2019.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Martin Durčák	
Ing. Svatopluk Vnouček, Ph.D.	

Osoba odpovědná za účetnictví	Podpis
Ing. Petr Vaněk	

Osoba odpovědná za sestavení účetní závěrky:	Podpis
Ing. Petr Hanák, Ph.D.	

12. Důležité údaje a skutečnosti po účetní závěrce společnosti

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila dne 10. 1. 2019 členem představenstva ČEPS, a.s., Ing. Radka Hartmana.

Představenstvo ČEPS, a.s., zvolilo dne 11. 1. 2019 předsedou představenstva ČEPS, a.s., Ing. Martina Durčáka.

Jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., dne 26. 6. 2018 odvolal s účinností ke konci dne 13. 1. 2019 členy dozorčí rady ČEPS, a.s., nominované ke zvolení zaměstnanci ČEPS, a.s., Ing. Pavla Čecha, Ing. Martina Kaňoka a Ing. Petra Vaňka.

Dne 3. 12. 2018 byli v souladu s Volebním řádem pro volbu a odvolání členů dozorčí rady volených zaměstnanci ČEPS, a.s., členy dozorčí rady ČEPS, a.s., s účinností od 14. 1. 2019 zvoleni Ing. Pavel Čech, Ing. Petr Hanák, Ph.D., a Ing. Zdeněk Hruška.

Dozorčí rada ČEPS, a.s., zvolila dne 4. 4. 2019 místopředsedkyní dozorčí rady ČEPS, a.s., JUDr. Michaelu Pobořilovou.

Dne 24. 4. 2019 odstoupil z výkonu funkce předsedy a člena Výboru pro audit ČEPS, a.s., Ing. Ladislav Zelinka, Ph.D.

13. Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti ČEPS, a.s.

pwc

Zpráva o auditu konsolidované a individuální účetní závěrky

Výrok auditora

Podle našeho názoru:

- přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice ČEPS, a.s., se sídlem Elektrárenská 774/2, Praha 10 ("společnost") a její dceřiné společnosti (dohromady "skupina") k 31. prosinci 2018, její konsolidované finanční výkonnosti a jejích konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií ("EU");

- přiložená individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice samotné společnosti k 31. prosinci 2018, její finanční výkonnosti a jejích peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU.

Předmět auditu

Konsolidovaná účetní závěrka skupiny se skládá z:
- konsolidované rozvahy k 31. prosinci 2018,
- konsolidovaného výkazu úplného výsledku za rok 2018,
- konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu za rok 2018,
- konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2018,
- přílohy konsolidované účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Individuální účetní závěrka společnosti se skládá z:
- individuální rozvahy k 31. prosinci 2018,
- individuálního výkazu úplného výsledku za rok 2018,
- individuálního výkazu změn vlastního kapitálu za rok 2018,
- individuálního výkazu o peněžních tocích za rok 2018,
- přílohy individuální účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 („nařízení EU“) a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu (JSA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetních závěrek. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu se zákonem o auditorech, s nařízením EU a s Etickým kodexem pro auditory a účetní znalce, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na skupině a společnosti nezávislí, neposkytli jsme žádné nepřípustné neauditorské služby a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, www.pwc.com/cz

PricewatemouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c,140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů české republiky pod evidenčním číslem 021

Přistup k auditu

Přehled

Hladina významnosti pro konsolidovanou účetní závěrku skupiny byla určena jako 0,75 % z průměru celkových aktiv skupiny za poslední tři roky a je přibližně 291 mil. Kč.

Hladina významnosti pro individuální účetní závěrku byla určena jako 0,75 % průměru celkových aktiv společnosti za poslední tři roky a je přibližně 298 mil. Kč.

Společnost a její dceřiná společnost byly předmětem auditu naší kanceláře.

Hlavní záležitost auditu: Vyloučení nerealizovaného zisku plynoucího z vnitroskupinových transakcí

Při plánování auditu jsme si stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v konsolidované a individuální účetní závěrce (dohromady „účetní závěrky“). Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečnosti, které jsou z podstaty nejisté. Zaměřili jsme se také na rizika obcházeni vnitřních kontrol vedením, a to včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

Hladina významnosti

Rozsah našeho auditu byl ovlivněn použitou hladinou významnosti. Audit je plánován tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrky neobsahují významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou. Nesprávnosti jsou považovány za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetních závěrek na jejich základě přijmou.

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkových hladin významnosti vztahujících se ke každé účetní závěrce jako celku (viz tabulka níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a vyhodnotili dopad zjištěných nesprávností individuálně i v souhrnu na každou účetní závěrku.

Celková hladina významnosti pro Skupinu	291 mil. Kč
Celková hladina významnosti pro samotnou Společnost	298 mil. Kč
Jak byla stanovena	Hladina významnosti pro skupinu i společnost byla stanovena jako 0,75 % z průměru celkových aktiv za poslední tři roky.
Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti	Hladina významnosti je otázkou odborného úsudku. Při vypracování závěrů ohledně hladiny významnosti jsme uvažovali kvantitativní i kvalitativní faktory. Vzhledem ke specifikům aktivit skupiny a regulaci její činnosti, zisk před zdaněním a výnosy nejsou vhodnou veličinou pro stanovení významnosti, jelikož obě tyto veličiny mohou fluktuovat bez ohledu na vedení skupiny a jeho rozhodnutí. Jako veličinu jsme vybrali celková aktiva, resp. průměr za poslední tři roky, protože podle našeho názoru to je veličina, vůči které uživatelé nejvíce měří výkonnost skupiny a ze které také vychází výše výnosů, resp. ziskovost skupiny. Prahová hodnota 0,75 % je v rozsahu přijatelných prahových hodnot kvantitativní významnosti, odráží rizikový profil auditu skupiny a zároveň bere ohled na alternativní srovnávací hodnoty.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetních závěrek za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu každé účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na každou tuto účetní závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Hlavní záležitost auditu	Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu
Vyloučení nerealizovaného zisku plynoucího z vnitroskupinových transakcí. Dceřiná společnost poskytuje inženýrské a projektové činnosti vůči společnosti. V průběhu roku 2018 činil objem těchto transakcí 741 mil. Kč. Zisk plynoucí z vnitroskupinových transakcí byl v individuální účetní závěrce společnosti za rok končící 31. prosince 2018 součástí pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku. Zisk vyplývající z transakcí v rámci skupiny, který je v samostatné účetní závěrce zahrnut do netto hodnoty dlouhodobého hmotného majetku, by měl být z této hodnoty vyloučen v konsolidované účetní závěrce. Zároveň by měla být příslušně snížena i hodnota odpisů dlouhodobého hmotného majetku. Na tuto oblast jsme se zaměřili z důvodu jejího významu pro konsolidovanou účetní závěrku skupiny a jelikož určení výše, která má být eliminována, zahrnovala komplexní analýzy jednotlivých transakcí, ke kterým došlo v průběhu roku.	Porozuměli jsme a zhodnotili proces zaznamenávání a sledování jednotlivých položek dlouhodobého hmotného majetku, které obsahují nerealizovaný zisk z vnitroskupinových transakcí. Na vybraném vzorku jsme zkontrolovali výpočet provedený vedením společnosti týkající se výše vyloučeného nerealizovaného zisku v konsolidované účetní závěrce skupiny k 31. prosinci 2018. Ověřili jsme matematickou přesnost výpočtu, včetně kontroly souvisejících úprav z předchozích let. Zároveň jsme porovnali celkovou výši nerealizovaného zisku během roku, zaúčtovanou společností v individuální účetní závěrce s detailním seznamem projektů zaúčtovaných dceřinou společností společnosti. V průběhu auditu byly v konsolidované účetní závěrce námi identifikovány a vedením Skupiny upraveny související úpravy.

Jak jsme stanovili rozsah auditu?

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok ke každé účetní závěrce jako celku. Vzali jsme v úvahu strukturu skupiny, její účetní procesy a kontroly, podíl jednotlivých společností na finanční pozici a výsledky skupiny a specifika odvětví, ve kterém skupina a společnost podnikají.

Skupina se skládá ze společnosti a její dceřiné společnosti. Obě společnosti jsou posouzeny jako významné komponenty, proto jsme auditovali obě společnosti.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo obě účetní závěrky a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetním závěrkám se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetních závěrek seznámení se s ostatními finančními i nefinančními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetními závěrkami či s našimi znalostmi o skupině a společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetních závěrkách, jsou ve všech významných ohledech v souladu s účetními závěrkami a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o skupině a společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit společnosti za účetní závěrky

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetních závěrek podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetních závěrek tak, aby neobsahovaly významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetních závěrek je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda jsou skupina a společnost schopny nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v přílohách účetních závěrek záležitosti týkající se jejich nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetních závěrek, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení skupiny nebo společnosti nebo ukončení jejich činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada společnosti. Za sledování postupu sestavování individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky je odpovědný výbor pro audit společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetních závěrek

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrky jako celek neobsahují významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetních závěrkách odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetních závěrek na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetních závěrek způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřními kontrolními systémy skupiny a společnosti relevantními pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřních kontrolních systémů.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v přílohách účetních závěrek.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetních závěrek představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost skupiny a společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v přílohách účetních závěrek, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti skupiny a společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že skupina nebo společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetních závěrek, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrky zobrazují podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

- Shromáždit dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích týkajících se společností nebo podnikatelských činností v rámci skupiny, abychom mohli vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Jsme odpovědní za řízení auditu skupiny, za dohled nad ním a jeho provedení. Vyjádření výroku zůstává naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřních kontrolních systémech.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetních závěrek za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v této zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo pokud ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení EU uvádíme následující informace vyžadované nad rámec Mezinárodních standardů auditu:

Soulad výroku s dodatečnou zprávou výboru pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok auditora je v souladu s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti, kterou jsme vyhotovili dle článku 11 nařízení EU.

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem společnosti pro roky 2017, 2018 a 2019 nás dne 15. června 2017 jmenovala valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 2 roky.

Poskytnuté neauditorské služby

Poskytnuté neauditorské služby jsou uvedeny v bodě 24 přílohy konsolidované účetní závěrky.
Síť PwC neposkytla zakázané služby uvedené v článku 5 nařízení EU.

30. dubna 2019

PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.
zastoupená

Václav Prýmek

Milan Zelený
statutární auditor, evidenční č. 2319

14. Zpráva o vztazích

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU ZA ROK 2018

Zpráva o vztazích je sestavena statutárním orgánem ovládané osoby v souladu s ustanovením § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), (dále jen „ZOK“), za uplynulé účetní období, tj. od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018. Jsou v ní uvedeny všechny relevantní údaje, které jsou nám známy a týkají se vztahů mezi níže uvedenými osobami.

1. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OSOBAMI V RÁMCI PODNIKATELSKÉHO SESKUPENÍ DLE § 82 ODST. 2 PÍSM. A) ZOK

1. 1. OVLÁDAJÍCÍ OSOBA (V SOULADU S § 74 ZOK)

Název:	**Česká republika – Ministerstvo průmyslu a obchodu**
Sídlo:	Na Františku 1039/32, Praha 1, PSČ 11000
IČO:	47609109
Vztah k ovládané osobě:	Jediným akcionářem (od 27. 2. 2012) ČEPS, a.s., ve smyslu § 74 ZOK je stát Česká republika. Výkon akcionářských práv České republiky vykonává z pověření státu Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR (dále též jen „MPO ČR“).

1.2. OVLÁDANÁ OSOBA (V SOULADU S § 74 ZOK)

Obchodní firma:	**ČEPS, a.s.**
Sídlo:	Elektrárenská 774/2, Praha 10, PSČ 10152
IČO:	25702556
Zápis v OR:	spisová značka B 5597 vedená u Městského soudu v Praze, od 16. 10. 1998

1.3. OSOBY OVLÁDANÉ STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU (V SOULADU S § 82 ZOK)

Obchodní firma:	**OTE, a.s.**
Sídlo:	Sokolovská 192/79, Praha 8 - Karlín, PSČ 18600
IČO:	26463318
Zápis v OR:	spisová značka B 7260 vedená u Městského soudu v Praze, od 2. 7. 2001
Vztah k ovládané osobě:	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou se vzájemnými smluvními vztahy (viz příloha č. 2 zprávy o vztazích). Ve společnosti OTE, a.s., vykonávalo MPO ČR na základě pověření státu v období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 hlasovací práva ve výši alespoň 40 % všech hlasů.

Obchodní firma:	**Explosia a.s.**
Sídlo:	Semtín 107, Pardubice, PSČ 53002
IČO:	25291581
Zápis v OR:	spisová značka B 1828 vedená u Krajského soudu v Hradci Králové, od 21. 7. 1998
Vztah k ovládané osobě:	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou bez vzájemných smluvních vztahů. Ve společnosti Explosia a.s., vykonávalo MPO ČR na základě pověření státu v období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 hlasovací práva ve výši alespoň 40 % všech hlasů.

Obchodní firma:	**ČEPS Invest, a.s.**
Sídlo:	Elektrárenská 774/2, Praha 10 - Michle, PSČ 10152
IČO:	24670111
Zápis v OR:	spisová značka B 16164 vedená u Městského soudu v Praze, od 27. 4. 2010
Vztah k ovládané osobě:	Osoba je dceřinou společností ovládané osoby a jsou společně v přiznaném koncernovém vztahu. Ovládaná osoba (ČEPS, a.s.) je jediným akcionářem ČEPS Invest, a.s.

Organizační schéma výše uvedených osob je uvedeno v příloze č. 1 zprávy o vztazích.

2. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V RÁMCI PODNIKATELSKÉHO SESKUPENÍ DLE § 82 ODST. 2 PÍSM. B) ZOK

Ovládající osoba vlastní od 27. 2. 2012 100 % akcií ovládané osoby, tj. ČEPS, a.s. Výkon akcionářských práv vykonává z pověření státu MPO ČR (viz bod 1. 1. zprávy o vztazích). ČEPS, a.s., je na základě výlučné licence na přenos elektřiny jediným provozovatelem elektroenergetické přenosové soustavy v ČR. Má zodpovědnost za bezpečný a spolehlivý přenos elektřiny pro uživatele přenosové soustavy v ČR, i v rámci mezinárodní spolupráce. Výnosy společnosti jsou podle vyhlášky č. 194/2015 Sb., o způsobu regulace cen a postupech pro regulaci cen v elektroenergetice a teplárenství, v platném znění, regulovány Energetickým regulačním úřadem prostřednictvím vydávaných cenových rozhodnutí. Ta pro ČEPS, a.s., stanovují zejména ceny za poskytované systémové služby, za rezervaci přenosové kapacity a za použití vnitrostátních přenosových sítí. Ovládaná osoba je na ostatních osobách v rámci podnikatelského seskupení nezávislá. Ovládaná osoba poskytuje dceřiné společnosti servisní služby. Právní vztahy s dceřinou společností jsou blíže vymezeny v příslušném textu článku 7 zprávy o vztazích.

3. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ DLE § 82 ODST. 2 PÍSM. C) ZOK

MPO ČR vykonávalo akcionářská práva prostřednictvím rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady ČEPS, a.s., a členstvím svých zaměstnanců v dozorčí radě ČEPS, a.s. K ovládání tak dochází prostřednictvím rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady ovládané osoby. Zčásti umožňuje ovládání i možnost změny zakladatelské listiny. Ve výslovně uvedených právních jednáních, vymykajících se běžnému obchodnímu vedení, je představenstvu uložena povinnost zajistit si souhlas jediného akcionáře, popřípadě dozorčí rady.

Dozorčí rada ovládané osoby je tvořena devíti členy. Podle stanov ovládané osoby účinných do 13. 1. 2019 (včetně) byli tři členové dozorčí rady společnosti nominováni ke zvolení či navrženi k odvolání zaměstnanci ovládané osoby. Tři členové dozorčí rady společnosti byli v roce 2018 zaměstnanci ovládající osoby. Členové dozorčí rady společnosti byli podle stanov ovládané osoby účinných do 13. 1. 2019 (včetně) voleni rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s. Ovládající osoba ovládá ČEPS, a.s., tím, že volí členy dozorčí rady a prostřednictvím dozorčí rady společnosti kontroluje složení představenstva ovládané osoby.

4. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V UPLYNULÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ DLE § 82 ODST. 2 PÍSM. D) ZOK

4.1. JEDNÁNÍ V SOULADU S § 82 ODST. 2 PÍSM. D) ZOK UČINĚNÁ V POSLEDNÍM ÚČETNÍM OBDOBÍ, KTERÁ BYLA UČINĚNA NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDAJÍCÍ OSOBY NEBO JÍ OVLÁDANÝCH OSOB, POKUD SE TAKOVÉTO JEDNÁNÍ TÝKALO MAJETKU, KTERÝ PŘESAHUJE 10 % VLASTNÍHO KAPITÁLU OVLÁDANÉ OSOBY ZJIŠTĚNÉHO PODLE POSLEDNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Představenstvo prohlašuje, že v posledním účetním období (1. 1. 2018 – 31. 12. 2018) nebylo na popud či v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob učiněno žádné právní jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby.

4.2. OSTATNÍ JEDNÁNÍ UČINĚNÁ V POSLEDNÍM ÚČETNÍM OBDOBÍ

4.2.1. ROZHODNUTÍ JEDINÉHO AKCIONÁŘE UČINĚNÁ V ROCE 2018:

Dne 19. 2. 2018 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:
- zvolil do dozorčí rady ČEPS, a.s., s účinností ke dni 19. 2. 2018 Ing. Pavla Čecha.

Dne 29. 5. 2018 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:
- Česká republika - Ministerstvo průmyslu a obchodu souhlasí:
  1. se vstupem nového společníka National Power Grid Company Transelectrica S.A. (se sídlem Bulevardul General Gheorghe Magheru 33, Bukurešť, Rumunsko, registrační číslo společnosti dle rumunského práva: 13328043), do společnosti TSCNET Services GmbH;
  2. se souvisejícím zvýšením základního kapitálu společnosti TSCNET Services GmbH, to vše v souladu se stanovami společnosti TSCNET Services GmbH.

Dne 26. 6. 2018 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:
- schválil individuální účetní závěrku ČEPS, a.s., za rok 2017 odsouhlasenou auditorem bez výhrad dne 10. 5. 2018 a schválil konsolidovanou účetní závěrku ČEPS, a.s., za rok 2017 odsouhlasenou auditorem bez výhrad dne 10. 5. 2018;
- rozhodl o rozdělení čistého zisku ČEPS, a.s., za rok 2017, ve výši2 347 688 077 Kč;
- souhlasil se zveřejněním Výroční zprávy ČEPS, a.s., za rok 2017;
- vzal na vědomí Zprávu dozorčí rady ČEPS, a.s., o kontrolní činnosti v roce 2017;
- vzal na vědomí Zprávu Výboru pro audit ČEPS, a.s., o jeho činnosti v roce 2017;
- schválil investiční záměr akce V413-modernizace na vyšší parametry v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, a článkem 14 písm. n) bod (i) stanov ČEPS, a.s.;
- schválil investiční záměr akce V416-modernizace na vyšší parametry v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, a článkem 14 písm. n) bod (i) stanov ČEPS, a.s.;
- schválil investiční záměr akce V430/830-zdvojení vedení v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, a článkem 14 písm. n) bod (i) stanov ČEPS, a.s.;
- rozhodl o změně stanov ČEPS, a.s., v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. a) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění a v souladu s článkem 14 písm. a) stanov ČEPS, a.s., ze dne 30. 6. 2016 přijal změnu stanov ČEPS, a.s., s účinností od 14. 1. 2019;
- odvolal v souladu s článkem 14 písm. e) stanov ČEPS, a.s., s účinností ke konci dne 13. 1. 2019 členy dozorčí rady ČEPS, a.s., Ing. Pavla Čecha, Ing. Martina Kaňoka, Ing. Petra Vaňka;
- rozhodl v souladu s ustanovením § 421 odst. 2 písm. p) zákona č. 90/2012, o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění, a dle článku 14 písm. t) stanov ČEPS, a.s., takto: V období 07/2018 až 06/2019 je pro dárcovský program ČEPS, a.s., určena k rozdělení na finanční dary celková částka 60 mil. Kč. Rozhodl o právních formách příjemců, kterým lze finanční dar poskytnout a o oblastech podpory.

Dne 31. 7. 2018 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:
- odvolal z dozorčí rady ČEPS, a.s., s účinností ke dni 31. 7. 2018 z pozice členky a místopředsedkyně dozorčí rady Ing. Pavlu Slukovou.

Dne 23. 8. 2018 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:
- zvolil do dozorčí rady ČEPS, a.s., s účinností ke dni 23. 8. 2018 Ing. Martina Frélicha.

Dne 11. 9. 2018 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:

- Česká republika – Ministerstvo průmyslu a obchodu souhlasí:
  1) se vstupem nových společníků
     a) Compania Naţională de Transport al Energiei Electrice S.A., se sídlem Blvd. Gen. Gheorghe Magheru nr. 33, sector 1, 010325 Bucureşti, 010325, România (Rumunsko), registrační číslo 13328043,
     b) Elering AS, se sídlem Kadaka tee 42, 12915 Mustamäe linnaosa, Tallinn, Harju maakond, Eesti Vabariik (Estonská republika), registrační číslo 11022625,
     c) Akcionarsko društvo „Elektromreža Srbije“ Beograd, se sídlem Beograd, Kneza Miloša 11, 11000, Republika Srbija (Srbská republika) registrační číslo 20054182,
     d) ELECLINK LIMITED, se sídlem 91 Wimpole Street, London, United Kingdom, W1G 0EF, United Kingdom (Spojené království Velké Británie a Severního Irska), registrační číslo 07595420,
     e) RED ELECTRICA DE ESPAÑA SOCIEDAD ANONIMA, se sídlem Paseo Conde de los Gaitanes 177, Alcobendas, Madrid, 28109, Reino de España (Španělské království), registrační číslo A-85309219,
     f) Akciju sabiedrība „Augstsprieguma tīkls“, se sídlem Dārzciema iela 86, Rīga, LV-1073, Latvijas Republika (Lotyšská republika) registrační číslo 40003575567 do Joint Allocation Office S.A., se sídlem 2, Rue de Bitbourg, Luxembourg, ZIP L-1273, Groussherzogtum Lëtzebuerg (Lucemburské velkovévodství), registrační číslo B142282,
  2) se souvisejícím zvýšením základního kapitálu aukční kanceláře Joint Allocation Office S.A., to vše v souladu se společenskou smlouvou Joint Allocation Office S.A. (Shareholders Agreement in relation to JAO S.A. ze dne 24. června 2015, ve znění pozdějších změn) a vzhledem k charakteru JAO S.A. a jeho roli v naplňování legislativy Evropské unie.

Dne 15. 10. 2018 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:

- zvolil do dozorčí rady ČEPS, a.s., s účinností ke dni 15. 10. 2018 Ing. et Ing. Reného Nedělu.

Dne 19. 11. 2018 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:

- zvolil do dozorčí rady ČEPS, a.s., s účinností ke dni 19. 11. 2018 JUDr. Michaelu Pobořilovou, Ing. Radka Luckého, Bc. Jana Drahotu, MBA.

Dne 20. 12. 2018 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS, a.s., rozhodl tak, že:

- Česká republika – Ministerstvo průmyslu a obchodu souhlasí:
  1) se vstupem nových společníků
     a) Nemo Link Limited, se sídlem 1-3 Strand, London EC2N 5EH, United Kingdom (Spojené království Velké Británie a Severního Irska), registrační číslo 08169409,
     b) BritNed Development Limited, se sídlem 1-3 Strand, London WC2N 5EH, United Kingdom (Spojené království Velké Británie a Severního Irska), registrační číslo 04251409,
     c) ELEKTROENERGIEN SISTEMEN OPERATOR EAD, se sídlem 201, Tsar Boris III Blvd, 1618 Sofia, Bulgaria (Bulharská republika), registrační číslo 175201304,
     d) REN – Rede Eléctrica Nacional, S.A., se sídlem Avenida dos Estados Unidos da América, 55, Alvalade, 1749-061 Lisboa, Portugal (Portugalská republika), registrační číslo 507866673 do Joint Allocation Office S.A., se sídlem 2, Rue de Bitbourg, Luxembourg, L-1273, Groussherzogtum Lëtzebuerg (Lucemburské velkovévodství), registrační číslo B1422821,
  2) se souvisejícím zvýšením základního kapitálu aukční kanceláře Joint Allocation Office S.A.,to vše v souladu se společenskou smlouvou Joint Allocation Office S.A. (Shareholders Agreement in relation to JAO S.A. ze dne 24. června 2015, ve znění pozdějších změn) a vzhledem k charakteru JAO S.A. a jeho roli v naplňování legislativy Evropské unie.

4.2.2. ROZHODNUTÍ JEDINÉHO AKCIONÁŘE PŘI VÝKONU PŮSOBNOSTI VALNÉ HROMADY ČEPS INVEST, A.S., UČINĚNÁ V ROCE 2018:

Dne 19. 1. 2018 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS Invest, a.s., rozhodl tak, že:

- odvolal s účinností k témuž dni Mgr. Vítězslava Kulicha z funkce místopředsedy a člena dozorčí rady ČEPS Invest, a.s.

Dne 27. 2. 2018 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS Invest, a.s., rozhodl tak, že:

- schválil změnu stanov ČEPS Invest, a.s., ve formě úplného znění stanov;
- zvýšil s účinností od 1. 3. 2018 pevnou měsíční odměnu za výkon funkce členů představenstva ČEPS Invest, a.s.

Dne 27. 3. 2018 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS Invest, a.s., rozhodl tak, že:

- odložil projednání splnění KPI’s členů představenstva ČEPS Invest, a.s., Ing. Jiřího Jílka, MBA, Ing. Karla Slončíka a Ing. Oldřicha Nogy za rok 2017 do doby, než bude k dispozici výrok auditora k účetní závěrce ČEPS Invest, a.s.

Dne 16. 5. 2018 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS Invest, a.s., rozhodl formou per rollam tak, že:

- schválil splnění KPI's (Key Performance Indicators) členů představenstva ČEPS Invest, a.s., Ing. Jiřího Jílka, MBA, Ing. Karla Slončíka a Ing. Oldřicha Nogy, za rok 2017 ve výši 100 % a současně schválil výši pohyblivé roční odměny za rok 2017 dle příslušných smluv o výkonu funkce člena představenstva ČEPS Invest, a.s., ve výši 100 %.

Dne 19. 6. 2018 jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS Invest, a.s., rozhodl tak, že:

- schválil Zprávu o podnikatelské činnosti ČEPS Invest, a.s., a stavu jejího majetku za rok 2017;
- vzal na vědomí Zprávu dozorčí rady ČEPS Invest, a.s., za rok 2017;
- schválil Výroční zprávu ČEPS Invest, a.s., za rok 2017 a udělil souhlas k jejímu zveřejnění;
- schválil řádnou účetní závěrku ČEPS Invest, a.s., sestavenou ke dni 31. 12. 2017;
- rozhodl o rozdělení čistého zisku roku 2017;
- schválil výplatu dividend ve výši 27 609 741,58 Kč;
- schválil rozdělení tantiém pro volené orgány společnosti ČEPS Invest, a.s., mezi představenstvo a dozorčí radu;
- odvolal s účinností k témuž dni Ing. Petra Hanáka, Ph.D., z funkce člena dozorčí rady ČEPS Invest a.s.;
- zvolil s účinností k témuž dni Ing. Jakuba Skavroně členem dozorčí rady ČEPS Invest, a.s.

Dne 2. 11. 2018 rozhodl jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS Invest, a.s., tak, že:

- odvolal s účinností k témuž dni Ing. Jana Kalinu z funkce předsedy a člena dozorčí rady ČEPS Invest, a.s.;
- odvolal s účinností k témuž dnu Ing. Jakuba Skavroně z funkce člena dozorčí rady ČEPS Invest, a.s.;
- zvolil s účinností k témuž dni Ing. Martina Durčáka členem dozorčí rady ČEPS Invest, a.s.

Dne 13. 12. 2018 rozhodl jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady ČEPS Invest, a.s., tak že:

- odvolal s účinností k témuž dni Ing. Vladimíra Sklenáře z funkce člena dozorčí rady ČEPS Invest, a.s.;
- zvolil s účinností k témuž dni Ing. Martina Frélicha členem dozorčí rady ČEPS Invest, a.s.

5. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI OSOBOU OVLÁDANOU A OSOBOU OVLÁDAJÍCÍ NEBO MEZI OSOBAMI OVLÁDANÝMI DLE § 82 ODST. 2 PÍSM. E) ZOK

5.1. SMLOUVY V SOULADU S § 82 ODST. 2 PÍSM. E) ZOK MEZI OSOBOU OVLÁDANOU A OSOBOU OVLÁDAJÍCÍ

Mezi osobou ovládanou a osobou ovládající neexistovaly v roce 2018 žádné smluvní závazky.

5.2. SMLOUVY V SOULADU S § 82 ODST. 2 PÍSM. E) ZOK MEZI OSOBOU OVLÁDANOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Seznam existujících smluvních závazků s těmito osobami, které byly v platnosti v roce 2018, je uveden v příloze č. 2 této zprávy o vztazích.

Za plnění na základě smluv uvedených v příloze č. 2 zprávy o vztazích, která byla provedena mezi ČEPS, a.s., a OTE, a.s., byla poskytnuta protiplnění peněžní úhradou. S uvedenou společností je ČEPS, a.s., v běžném obchodním styku a má s ní uzavřeny běžné obchodní smlouvy za obvyklých obchodních podmínek v souladu s platnými právními předpisy. Uzavřené smlouvy neposkytly ČEPS, a.s., žádné zvláštní výhody či nevýhody ani jí nezpůsobily újmu. Vzájemné vztahy se řídily obecně závaznými právními předpisy.

Za plnění provedená mezi ČEPS, a.s., a ČEPS Invest, a.s., na základě smluv uvedených v příloze č. 2 zprávy o vztazích byla poskytnuta protiplnění peněžní úhradou. S uvedenou společností je ČEPS, a.s., v běžném obchodním styku a má s ní uzavřeny běžné obchodní smlouvy za obvyklých obchodních podmínek v souladu s platnými právními předpisy. Uzavřené smlouvy neposkytly ČEPS, a.s., žádné zvláštní výhody či nevýhody ani jí nezpůsobily újmu. Vzájemné vztahy se řídily obecně závaznými právními předpisy.

6. POSOUZENÍ TOHO, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBĚ ÚJMA, A POSOUZENÍ JEJÍHO VYROVNÁNÍ PODLE § 71 A 72 ZOK VE VAZBĚ NA § 82 ODST. 2 PÍSM. F) ZOK

Představenstvo s ohledem na výše uvedené prohlašuje, že ovládané osobě nevznikla ve sledovaném účetním období, za které je zpracována tato zpráva o vztazích, žádná újma v důsledku jednání ovládající osoby, ani v důsledku smluv uzavřených s propojenými osobami.

7. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ MEZI OSOBAMI PODLE § 82 ODST. 1 ZOK (§ 82 ODST. 4 ZOK)

Představenstvo prohlašuje, že (i) ovládané osobě nevyplývají ze vztahů mezi propojenými osobami žádné nevýhody, o kterých by představenstvo vědělo, ani (ii) žádná rizika, kterých by si představenstvo bylo vědomo.

ČEPS, a.s., má s OTE, a.s., uzavřeny smlouvy, jejichž předmětem je přístup na organizovaný krátkodobý trh s elektřinou, zúčtování odchylek a vypořádání rozdílů plynoucích ze zúčtování nákladů na odchylky a nákladů na regulační energii. Z hlediska těchto smluv je ČEPS, a.s., plně veřejnoprávně regulovaná (tj. všechny související výnosy a náklady jsou zohledněné při stanovování regulovaných cen). Vzhledem k tomu jsou smlouvy uzavřené mezi ČEPS, a.s., a OTE, a.s., z hlediska výhod/nevýhod pro ČEPS, a.s., neutrální (vyvážené).

Smlouvy uzavřené mezi ČEPS, a.s., a OTE, a.s., které slouží pro zajištění provozu Market Coupling, vzájemně souvisejí. Market Couplingem se rozumí přeshraniční propojení denního trhu s elektřinou na bázi implicitních aukcí. Společnost ČEPS působí v roli tzv. shippera, který dopravuje výsledný přeshraniční tok elektřiny mezi propojenými oblastmi. To znamená, že částky za nakoupenou a prodanou elektřinu mezi operátorem trhu v Česku (OTE, a.s.) a shipperem na Slovensku (Slovenská elektrizačná prenosová sústava, a.s.) jsou ve výnosech i v nákladech ve stejné výši. Vzhledem k tomu jsou finanční toky z hlediska výhod/nevýhod pro ČEPS, a.s., neutrální a nejsou s nimi spojena žádná mimořádná rizika.

ČEPS Invest, a.s., zajišťuje technické a projektové řešení staveb a komplexní inženýrskou činnost pro realizované investiční akce přenosové soustavy. Svou činností v oblasti řízení investičních akcí a dodávek podporuje účinnou kontrolu rizik mateřské společnosti. Proti tomu jsou ze strany ČEPS, a.s., zajišťovány (na základě SLA smluv) sdílené služby týkající se účetnictví, personální agendy, správy budov, autodopravy a ITC. Vzhledem k výše uvedenému jsou uzavřené smlouvy z hlediska výhod/nevýhod pro ČEPS, a.s., neutrální a nejsou s nimi spojena žádná mimořádná rizika.

8. OSTATNÍ INFORMACE

8.1. DŮVĚRNOST ÚDAJŮ

Za důvěrné jsou považovány zejména ty informace, které jsou součástí obchodního tajemství ČEPS, a.s., ostatních osob ovládaných stejnou ovládající osobou nebo jiné důvěrné informace. Proto tato zpráva o vztazích neobsahuje informace o cenách, měnových kurzech ani jiných finančních transakcích, včetně informací o množství. Tím však není omezena vypovídací schopnost této zprávy o vztazích.

9. PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI

Představenstvo ČEPS, a.s., prohlašuje, že vztahy ovládající osoby a ovládané osoby a vztahy ovládané osoby a osob ovládaných stejnou ovládající osobou byly v roce 2018 z hlediska výhod a nevýhod neutrální a z těchto vztahů neplynuly pro ovládanou osobu žádná rizika a ovládané osobě nevznikla žádná újma z těchto vztahů. Zpráva o vztazích byla zpracována podle nejlepšího vědomí a znalostí statutárního orgánu ovládané osoby, čerpaných z dostupných dokumentů, podkladů a informací. Žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení ovládané osoby, nebyly vynechány. Zpráva o vztazích byla předložena k přezkoumání dozorčí radě ČEPS, a.s.

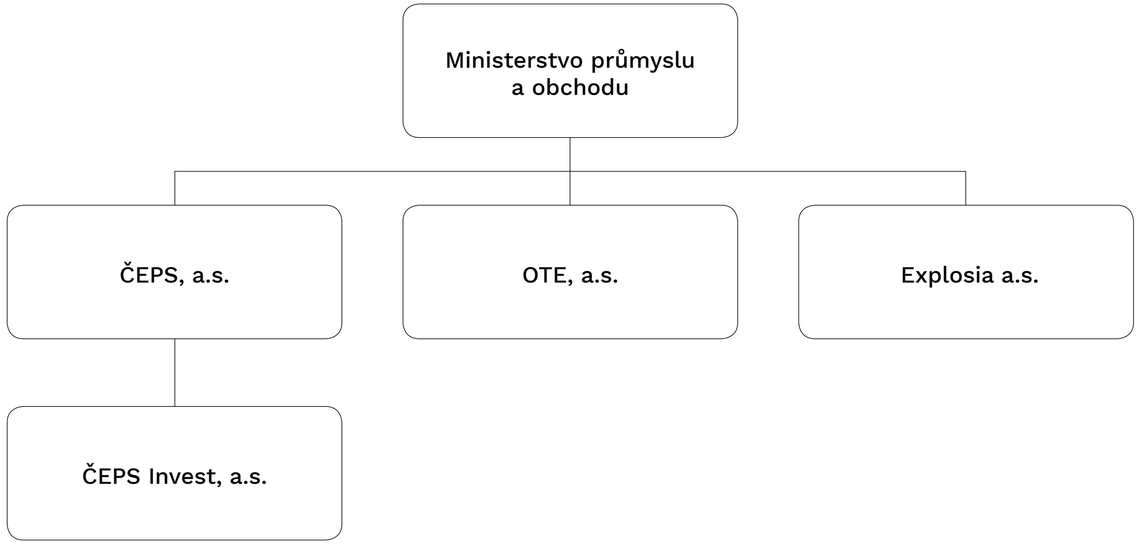
V Praze dne 14. 5. 2019

Ing. Martin Durčák
předseda představenstva ČEPS, a.s.

Ing. Svatopluk Vnouček, Ph.D.
místopředseda představenstva ČEPS, a.s.

PŘÍLOHA Č. 1

Organizační schéma popisující strukturu dle § 82 ZOK



Pro společnosti ČEPS, a.s., OTE, a.s., a Explosia a.s., vykonává Česká republika – MPO 100 % akcionářských práv jako jediný akcionář v působnosti valné hromady příslušných společností.

Pro společnost ČEPS Invest, a.s., vykonává ČEPS, a.s., 100 % akcionářských práv jako jediný akcionář v působnosti valné hromady ČEPS Invest, a.s.

PŘÍLOHA Č. 2:

Přehled vzájemných smluv mezi osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Smluvní strana	IČO	Předmět smlouvy	ČEPS je odběratel/dodavatel	Typ ceny
OTE, a.s.	26463318	zúčtování odchylek	plnění je poskytováno vzájemně	smluvní
OTE, a.s.	26463318	předávání údajů o regulační energii	plnění je poskytováno vzájemně	smluvní
OTE, a.s.	26463318	předávání údajů pro zúčtování odchylek	plnění je poskytováno vzájemně	smluvní
OTE, a.s.	26463318	provozování vyrovnávacího trhu s regulační energií	plnění je poskytováno vzájemně	smluvní
OTE, a.s.	26463318	vypořádání rozdílů plynoucích ze zúčtování nákladů na odchylky a nákladů na regulační energii	plnění je poskytováno vzájemně	smluvní
OTE, a.s.	26463318	vystavování dokladů	plnění je poskytováno vzájemně	smluvní
OTE, a.s.	26463318	přístup na organizovaný krátkodobý trh s elektřinou	odběratel	smluvní
OTE, a.s.	26463318	vypořádání přeshraničního přenosu elektřiny v rámci implicitní alokace	plnění je poskytováno vzájemně	smluvní
OTE, a.s. + dalších 6 smluvních stran	26463318	implicitní alokace v rámci market coupling	plnění je poskytováno vzájemně	smluvní
OTE, a.s. + dalších 16 smluvních stran	26463318	rámcová dohoda o vývoji a implementaci CEE Flow Based Market Coupling	plnění je poskytováno vzájemně	smluvní
OTE, a.s. + dalších 16 smluvních stran	26463318	dohoda o provozu Single Intraday Coupling (IDOA)	plnění je poskytováno vzájemně	smluvní
OTE, a.s. + dalších 13 smluvních stran	26463318	rámcová smlouva o zajištění služeb společné projektové kanceláře pro projekt NWE-CEE Flow Based Market Coupling	plnění je poskytováno vzájemně	smluvní
OTE, a.s. + dalších 18 smluvních stran	26463318	Konzultační smlouva na poskytování podpory při testování v projektu LIP 15 = PMO Agreement for LIP 15 Project	plnění je poskytováno vzájemně	smluvní

Smluvní strana	IČO	Předmět smlouvy	ČEPS je odběratel/dodavatel	Typ ceny
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních a telekomunikačních technologií	dodavatel	smluvní
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Smlouva o poskytování služeb v oblasti Podpůrných činností	dodavatel	smluvní
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Smlouva o poskytování korporátních služeb poradenství v oblasti trestně právního programu a její dodatky	dodavatel	smluvní
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Smlouva o poskytování služeb v oblasti účetnictví, controllingu a financování	dodavatel	smluvní
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Smlouva o poskytování služeb v oblasti autodopravy	dodavatel	smluvní
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Smlouva o poskytování služeb v oblasti Personalistiky	dodavatel	smluvní
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Smlouva o zapůjčení map - ČEPS, a.s. - ČEPS Invest, a.s., a její dodatky	dodavatel	smluvní
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Smlouva o právo užívání ochranných známek společnosti ČEPS dceřinou společností ČEPS Invest a její dodatky	dodavatel	smluvní
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Smlouva o poskytování služeb v oblasti Auditu, Public relations a Propagace	dodavatel	smluvní
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Smlouva o poskytování služeb v oblasti Ochrany osob a majetku informační bezpečnosti, ISMS a ochrany osobních údajů	dodavatel	smluvní
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Smlouva o právu užívání ochranné známky „skupina ČEPS" a její dodatky	dodavatel	smluvní
ČEPS Invest, a.s.	24670111	správa vozového parku v majetku ČEPS Invest, a.s.	dodavatel	smluvní
ČEPS Invest, a.s.	24670111	nájem bytu v Hradci u Kadaně pro TDS	dodavatel	smluvní
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Smlouva o dílo (9x)	odběratel	smluvní
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Rámcová smlouva o podmínkách zajištění investičních akcí a jmenovitých oprav a její dodatky	odběratel	smluvní
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Prováděcí smlouvy k rámcové smlouvě (369x) a jejich dodatky (374x)	odběratel	smluvní
ČEPS Invest, a.s.	24670111	poskytování služeb související se zajištěním realizací zadávacího řízení na veřejnou zakázku s názvem „Rámcová dohoda na projekci linek VVN a ZVN“, vyhotovení a zajištění uzavření smluv s vybranými dodavateli v zadávacím řízení.	dodavatel	smluvní

15. Rejstřík pojmů a zkratek

4M Market Coupling/4M MC	Propojení denních trhů České republiky, Slovenské republiky, Maďarska a Rumunska
50Hertz	Provozovatel přenosové soustavy v Německu
ACER	Agentura pro spolupráci energetických regulačních orgánů (Agency for the Co-operation of Energy Regulators)
AFTER	Mezinárodní projekt zaměřený na identifikaci zranitelnosti energetických sítí a výroben elektrické energie a ochranu před možnými kaskádovitými efekty. ČEPS, a.s., je v projektu zastoupena.
APG	Provozovatel přenosové soustavy v Rakousku
ASEK	Aktualizovaná státní energetická koncepce
AT	Rakousko
BMS	Business model společnosti, dynamický výkres struktur podnikání, ve kterém jsou zachyceny všechny podstatné objekty podnikové reality a jejich vazby dané použitým rámcem.
CACM	Kodex pro přidělování kapacit a řízení přetížení (Capacity Allocation and Congestion Management)
CACM GL	Rámcový pokyn pro přidělování kapacity a řízení přetížení (Guideline on capacity allocation and congestion management)
CAO	Společná aukční kancelář pro přidělování přeshraničních kapacit 8 TSO v regionu CEE
CEE	Region střední a východní Evropy
CEE TSO HLM	Sdružení provozovatelů přenosových soustav v regionu CEE: ČR (ČEPS), Maďarsko (MAVIR), Německo (50Hertz, TenneT GmbH), Polsko (PSE), Rakousko (APG), Slovensko (SEPS) a Slovinsko (ELES); (Transmission System Operators in the region of Central and Eastern Europe)
CIGRE	Profesní světová asociace, jejímž cílem je výměna informací z výzkumu, vývoje a praxe technologických řešení všech součástí přenosových a distribučních sítí a provozování a rozvoje těchto sítí
CIRED	Mezinárodní sdružení pro distribuční sítě elektrické energie
CORE	Region ustanoven sloučením regionů CEE a CWE dle rozhodnutí ACER v rámci implementace síťového nařízení CACM, který sdružuje 16 PPS ze synchronně propojené oblasti regionu Kontinentální Evropa
CWE	Region západní Evropy (Central West Europe)
ČIŽP	Česká inspekce životního prostředí
ČVUT	České vysoké učení technické v Praze
DAOA	Day-Ahead Operation Agreement
DE	Německo
EBGL	Rámcový pokyn pro obchodní zajišťování výkonové rovnováhy v elektroenergetice (Guideline on electricity balancing)
EIA	Vyhodnocení vlivů na životní prostředí (Environmental Impact Assessment)
EIB	Evropská investiční banka (European Investment Bank)

EK	Evropská komise
ENTSO-E	Evropská síť provozovatelů přenosových soustav elektřiny (European Network of Transmission System Operators for Electricity)
ERÚ	Energetický regulační úřad
ES	Rada Evropské unie (EU Summit)
ES ČR	Elektrizační soustava České republiky
EU	Evropská unie
EURELECTRIC	Sdružení elektroenergetických zaměstnavatelských svazů a asociací Evropské unie se sídlem v Bruselu
FB MC	Flow-Based Market Coupling
FCA GL	Rámcový pokyn pro přidělování kapacity na dlouhodobém trhu (Guideline on forward capacity allocation)
GCC	Mezinárodní projekt vzájemné výpomoci při udržování výkonové rovnováhy účastnických regulačních zón (Grid Control Cooperation)
GL EB	Giudeline on electricity balancing
HU	Maďarsko
ICT	Informační a telekomunikační technika
IDOA	Intraday Operational Agreement
IGCC	Mezinárodní spolupráce zastřešující proces vzájemné výměny systémových odchylek (International Grid Control Cooperation)
ITC	Evropský kompenzační mechanismus pro vypořádání a zúčtování přeshraničních přenosů elektrické energie daný evropskou energetickou legislativou (Inter TSO Compensation)
JAO	Společná aukční kancelář pro přidělování přeshraničních kapacit, která vznikla sloučením CAO a CASC.EU (Joint Allocation Office, Societé anonyme)
KPI´s	Klíčové ukazatele výkonnosti (Key Performance Indicators)
KPČ	Koncepce podnikatelské činnosti
KTK	kontokorent
kV	Kilovolt
LIP	Lokální implementační projekt (Local Implementation Project)
LMS	Learning Management System
MARI	Přeshraniční výměna regulační energie ze záloh s manuální aktivací do 15 minut (Manually Activated Reserves Initiative)
MAVIR	Provozovatel přenosové soustavy v Maďarsku
MC	Propojování trhů (Market Coupling)
MMR	Ministerstvo pro místní rozvoj
MPO	Ministerstvo průmyslu a obchodu
MRC	Multi-Regional Coupling
MU	Masarykova univerzita

MW	Megawatt
MWh	Megawatthodina
MZe	Ministerstvo zemědělství
MZt	Kategorie podpůrných služeb typu minutová záloha
MZ15-	Záporná minutová záloha dosažitelná do 15 minut
MZ15+	Kladná minutová záloha dosažitelná do 15 minut
MZ5	Kladná minutová záloha dosažitelná do 5 minut
MŽP	Ministerstvo životního prostředí
NAP SG	Národní akční plán pro chytré sítě (Smart Grids)
NPV	Čistá současná hodnota peněžních toků (Net Present Value)
NTC	Celková obchodovatelná přenosová kapacita (Net Transfer Capacity)
OTE, a.s.	Operátor trhu s elektřinou
PCI	Projekt společného zájmu (Project of Common Interest)
PICASSO	Přeshraniční výměna regulační energie ze záloh s automatickou aktivací, v ČR regulační energie z aktivace sekundární regulace (Platform for the International Coordination of the Automatic frequency restoration process and Stable System Operation)
PL	Polsko
PpS	Podpůrné služby
PPS	Provozovatel přenosové soustavy
PS	Přenosová soustava. Tvoří ji veškerá přenosová zařízení o napěťové hladině 400 kV, 220 kV a vybraná zařízení 110 kV (systémy měřicí, ochranné, řídicí, zabezpečovací, informační a telekomunikační techniky). Tato zařízení slouží k zajištění přenosu elektřiny po celém území ČR s přesahem do ES sousedních států.
PSE	Provozovatel přenosové soustavy v Polsku
PST	transformátor s řízeným posuvem fáze (Phase Shifting Transformer)
PR	Primární regulace
R	Rozvodna
SAP	Jednotná platforma pro přidělování (Single Allocation Platform)
SEPS	Provozovatel přenosové soustavy na Slovensku
SLA	Smlouva o poskytování služeb (Service Level Agreement)
SK	Slovensko
SŠ	Střední škola / středoškolské vzdělání
SR	Sekundární regulace
T	Transformátor
TCDA	TSO Cooperation agreement for single Day-Ahead coupling
TCID	TSO Cooperation agreement for Single Intraday Coupling

TenneT	Provozovatel přenosové soustavy v Německu
TERRE	Přeshraniční výměna regulační energie ze záloh s manuální aktivací přesahující 15 minut (Trans European Replacement Reserves Exchange)
TL	Tlumivka
TPUE	Technologická platforma „Udržitelná energetika ČR“
TR	Transformovna
TSC	Iniciativa evropských provozovatelů přenosových soustav, zaměřená na posílení spolupráce a koordinace v oblasti bezpečnosti a spolehlivosti provozu přenosových soustav (TSO Security Cooperation)
TSCNET Services	Servisní společnost zajišťující provozně-bezpečnostní agendu a koordinaci mezi provozovateli přenosových soustav
TSO	Provozovatel přenosové soustavy (Transmission system operator)
UK	Univerzita Karlova v Praze
ÚOHS	Úřad pro ochranu hospodářské soutěže
ÚR	Územní rozhodnutí
V	Vedení
VŠ	Vysoká škola / vysokoškolské vzdělání
VŠB - TU	Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava
vvn	Velmi vysoké napětí (napětí vyšší než 52 kV a nižší než 330 kV)
V4	Visegrádská skupina (také nazývaná Visegrádská čtyřka) je aliancí čtyř států střední Evropy: Česka, Maďarska, Polska, Slovenska.
VUT	Vysoké učení technické v Brně
WAMS	Systém založený na technice synchronního měření fázorů umožňující sledovat, zaznamenávat a analyzovat dynamické jevy v elektrizační soustavě
XBID	Přeshraniční vnitrodenní obchodování (Cross- Border Intraday Market Project)
zvn	Zvláště vysoké napětí (napětí vyšší než 330 kV)

16. Odpovědnost za Výroční zprávu ČEPS, a.s.

Údaje uvedené ve Výroční zprávě ČEPS, a.s., za rok 2018 odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení akciové společnosti ČEPS, nebyly vynechány.

V Praze dne 14. 5. 2019

Ing. Martin Durčák
předseda představenstva ČEPS, a.s.

Ing. Svatopluk Vnouček, Ph.D.
místopředseda představenstva ČEPS, a.s.

17. Identifikační a kontaktní údaje

Právní řád a právní předpis, podle kterého byla účetní jednotka založena:

Právní řád:	České republiky
Právní předpis:	zákon č. 513/1991 Sb.
Právní forma:	akciová společnost
Název společnosti:	ČEPS, a.s.
Datum založení:	dle zakladatelské listiny 20. 8. 1998
Datum vzniku:	dle zápisu do obchodního rejstříku vedeného u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 5597, 16. 10. 1998

Identifikační údaje:

IČO:	25702556
DIČ:	CZ25702556
Zápis u OR:	16. 10. 1998 u Obchodního rejstříku vedeného u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 5597

Internet:	www.ceps.cz
E-mail:	ceps@ceps.cz
Telefon:	+420 211 044 111

Table of Contents

Introduction by the Chair of the Board of Directors . . . 2
Financial and Operating Indicators . . . 5
Company Strategy . . . 9
Company Profile . . . 11
Governance Bodies . . . 13
Key Events of 2018 . . . 27
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets . . . 36
Internal and External Corporate Relations . . . 48
Financial Performance in 2018 . . . 53
Financial Part . . . 60
Individual Financial Statements Prepared in Accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by European Union as at 31 December 2018 . . . 61
Consolidated Financial Statements Prepared in Accordance with International Financial Reporting Standards as Adopted by the European Union as at 31 December 2018 . . . 91
Important Subsequent Events . . . 124
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.. . . . 125
Report on Relations . . . 130
Glossary of Terms and Abbreviations . . . 140
Responsibility for the Annual Report . . . 144
Identification Data and Directory . . . 144

Introduction by the Chair of the Board of Directors

Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

Dear Shareholders, Employees, and Partners,

ČEPS, a.s., celebrated the twentieth anniversary of its formation in the past year. First of all, I would like to thank everyone who has contributed to its operations and development throughout its independent history. I would like to compliment the work and efforts of our current and former employees, thank the shareholders for their support, and applaud all of our partners for their cooperation.

During the two decades of its independent existence as ČEPS, a.s., the Czech transmission system operator has become a modern, technologically advanced company and continues to follow this trend. It plays a crucial role for Czech industry and successfully fulfills its fundamental mission of operating the Czech electricity backbone system in a secure and reliable manner. It actively responds to changes in the Czech and European energy sector and takes on challenges that these changes bring about.

During the past two decades, ČEPS, a.s., has successfully gone through the liberalization of both the European and the Czech electricity markets and coped with increasing requirements resulting from European Union legislation. It has completely modernized all 1,909 km of its 220 kV lines and more than 200 km of its 400 kV lines, and has built 300 km of new lines. All transmission system substations were also refurbished and fitted with remote controls over time, and a number of new substations were put into operation. System development and modernization play a crucial role in meeting the challenges associated with rapid changes in the energy sector, such as the appearance of new technologies, changes in the generation mix, an overall rise in consumption, and requirements arising from international cooperation among Europe's interconnected transmission systems.

The implementation of The ČEPS Group investment plan continued in 2018. Completed projects included, for example, the modernization and extension of the Chodov gas-insulated metal-enclosed substation in Prague, which provides reliable power supply to the capital and the adjacent area of Central Bohemia and will help cover increasing demand for electricity consumption in these regions in the future. Another completed project was the modernization of the line from the Nošovice substation to the national border with Slovakia (continuing to the Varín substation).

The most important investment projects currently in execution or preparation that should be mentioned are five projects of common interest (PCI). In the past year, ČEPS, a.s., commenced construction on the connection of a line identified as V413 to the Mírovka substation near Havlíčkův Brod, which is important from both the national and European points of view, and continued working on the modernization and extension of the Kočín substation in southern Bohemia. Projects of common interest also include an interconnector between the (nearly) completed Vernéřov and Vítkov 420 kV substations, which will allow executing a construction project for a line to the Přeštice substation in the future. From the perspective of our transmission system, all these projects will support further development in the neighboring regions, channel power flows in the transmission system, improve the economy of its operation, and further enhance the reliability and security of the electricity supply with regard to increased interconnectedness with the European transmission system.

"Completed projects included, for example, the modernization and extension of the Chodov gas-insulated metal-enclosed substation in Prague, which provides reliable power supply to the capital and the adjacent area of Central Bohemia."

The Company's long-term capital investment program is made possible by its stable financial position, strict cost controls, and good financial performance. These factors also played a pivotal role in the ability of ČEPS, a.s., to retain its high credit rating of A1 with a positive outlook reaffirmed by Moody's in 2018.

Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

ČEPS, a.s., experts also participated intensively in shaping the joint European market at the regional and European levels in the past year. We are active in the European Network of Transmission System Operators for Electricity (ENTSO-E), where we are represented in the top-level bodies (ENTSO-E Board and Assembly) and in a number of working groups, as well as in all major regional projects and platforms that continue to intensify market interconnection and enable compliance with applicable legislation. What we consider to be a major breakthrough achieved in 2018 is the split of the joint Austrian-German electricity market bidding zone on October 1, 2018. This was the culmination of many years of efforts by ČEPS, a.s., to establish a fair environment in electricity trading in the international context.
The year 2018 was also characterized by intensive debates concerning the European Commission's proposed legislative package named "Clean Energy for All Europeans." The package brings about fundamental changes and generally tends toward centralization of the EU's energy sector. ČEPS, a.s., representatives collaborated very actively with national institutions in protecting the Czech Republic's interests, which were also reflected in ENTSO-E's joint position.

ČEPS, a.s., employees' extensive expertise and know-how also found application in research and innovation, especially in matters concerning digitization and decentralized electricity generation. ČEPS, a.s., experts are actively engaged in a number of national and international research projects; for example, ČEPS, a.s., became the leader of an international working group focusing on digitization under ENTSO-E's Research, Development, and Innovation Committee last year.

The ČEPS Group has a number of tasks to tackle in 2019. The fundamental ones will continue to be preparing the Czech transmission system for future challenges in the energy sector, developing and modernizing it, and ensuring reliable electricity supplies while maintaining an optimal price/performance ratio.

Ing. Martin Durčák
Chair of the Board of Directors of ČEPS, a.s.

Financial and Operating Indicators

Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

Key Financial Indicators

	Unit	2018*	2017*	2016*	2015*	2014*	2013*
Total revenus	CZK million	14,361	14,154	12,630	13,075	13,386	14,734
Total costs before tax	CZK million	11,754	11,059	10,816	9,992	12,036	12,452
Production consumption	CZK million	11,731	11,017	10,803	11,497	12,058	12,490
Profit before tax	CZK million	2,607	3,095	1,814	3,083	1,350	2,282
Corporate tax	CZK million	294	634	397	380	318	445
Profit after tax	CZK million	2,313	2,461	1,417	2,703	1,032	1,837
Balance sheet total	CZK million	41,513	38,094	36,913	36,752	32,682	31,387
Long-term assets	CZK million	36,195	35,535	34,522	32,703	29,136	26,051
Current assets	CZK million	4,718	2,002	1,757	3,462	3,038	4,744
Equity	CZK million	29,411	28,098	26,137	25,319	25,012	23,990
Registered capital (as recorded in the Commercial Register)	CZK million	10,535	10,535	10,535	10,535	10,535	10,535
Investment expenditure (excluding financial investment)	CZK million	3,054	3,598	4,578	5,275	5,278	3,022
Depreciation	CZK million	2,423	2,383	2,201	2,060	2,062	2,052
EPS (earnings per share, net)	CZK	13	14	8	15	6	10
ROE (return on equity, net)	%	8	9	5	11	4	8
ROA (return on assets, net)	%	6	6	4	7	3	6
Short-term financial assets as of December 31	CZK million	3,801	1,043	765	2,522	2,048	3,715
Profit before tax per employee	CZK thousand	3,601	5,800	3,997	6,146	2,714	4,753
Number of employees as of December 31	Employee	724	703	696	665	629	603

** evaluated according to the International Financial Reporting Standards (IFRS)*

Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

Technical Business Indicators

	m. j.	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Quantity of electricity transmitted via the PS at the output in GWh (including systemic transit)	GWh	65,825	67,442	62,914	65,570	63,430	62,462	63,572	62,254	58,164	58,480	57,984
Transmitted electricity including systemic transit GWh per employee	GWh	117.5	124.9	122.2	131.4	132.4	130.4	137.3	132.2	126.4	125.6	131.8
Losses in the PS	GWh	1139	1212	963	1007	831	791	833	784	672	699	731
% specific losses (losses/energy at inlet to PS)	%	1.70	1.77	1.51	1.51	1.29	1.25	1.29	1.2	1.1	1.2	1.2
Observance of f and P regulation according to the ENTSO-E criteria:												
a) electrical work	%	99.0	99.1	97.77	98.3	98.6	98.6	98.4	98.7	98.7	98.5	98.46
b) electric power output	%	96.66	96.58	96.33	96.1	96.2	96.1	96.46	97.25	98.19	97.13	97.32
Total installed transformer output	MVA	26,100	25,850	21,980	21,980	21,780	20,380	20,180	19,980	18,830	18,630	18,580
Total length of the operational line routes	km	4,496	4,496	4,496	4,413	4,402	4,402	4,402	4,402	4,395	4,406	4,406
of which:												
Length of 400 kV line	km	3,103	3,103	3,102	3,020	3,008	3,008	3,008	3,008	2,979	2,979	2,979
Length of 220 kV line	km	1,349	1,349	1,349	1,349	1,349	1,349	1,349	1,349	1,371	1,371	1,371
Length of 110 kV line	km	45	45	45	45	45	45	45	45	45	56	56
Total developed length of the operational line routes		5,728	5,728	5,717	5,610	5,503	5,503	5,501	5,501	5,472	5,483	5,483
of which:												
Length of 400 kV line	km	3,735	3,735	3,724	3,617	3,510	3,510	3,508	3,508	3,479	3,479	3,479
Length of 220 kV line	km	1,909	1,909	1,909	1,909	1,910	1,910	1,910	1,910	1,910	1,910	1,910
Length of 110 kV line	km	84	84	84	84	83	83	83	83	83	94	94
400/400 kV transformers (PST)	pieces	4	4									
400/220 kV transformers	pieces	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
400/110 kV transformers	pieces	50	49	48	48	47	46	46	46	44	44	44
220/110 kV transformers	pieces	20	21	21	21	21	21	21	21	20	20	20
400kV substations	pieces	28	28	26	26	26	26	26	26	24	24	24
220 kV substations	pieces	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14
110 kV substations	pieces	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

11968 MW

28/02/2018
9-10 p.m.

Annual measured maximum
instant consumption of the Czech Republic:
(according to the ENTSO-E definition 11,142 MW)

Annual measured minimum
instant consumption of the Czech Republic
(according to the ENTSO-E definition 4,618 MW)

5171 MW

08/07/2018
5-6 a.m.

3

Company Strategy

Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

The ČEPS strategy was updated in 2018 with regard to current developments in the electricity sector, especially in terms of decentralization, energy storage, and digitization. It also reflected developments in EU legislation (network regulations and the proposed “Winter Package”) and the implementation of the outcomes of measures based on the National Action Plan for Smart Grids (NAP SG).

Three cornerstones of the Company’s strategy were ensuring high standards of security and reliability of transmission system operation, the economic aspects of ČEPS, a.s., operations, and the integration of energy markets.

We also continued developing cross-border cooperation with the operators of interconnected transmission systems, both bilaterally and under international projects and associations such as ENTSO E and the Transmission System Operator Security Cooperation (TSC). ČEPS, a.s., also had representatives in all of ENTSO E’s priority working groups. ČEPS, a.s., was also active in innovation and R&D, both in the Czech Republic and under ENTSO-E.

Challenges for 2018

Major challenges included activities concerning innovation trends and their reflection in the ČEPS Group's strategy. An activity of great importance was continuing with the NAP SG project by implementing its outputs and pilot projects to date. Another activity important to the Company's development was keeping up with innovation trends, new technologies, and digitization and creating strategies in these areas.

USEP

ČEPS, a.s., works continually to fulfill requirements arising from the State Energy Policy, which reflects the Czech Republic’s priorities in the energy sector.

Ensuring Company Growth

Assessment of Company growth in terms of financial parameters is based on the DCF method and the EVA indicator. ČEPS, a.s., performs consistently well in this area. The Company steadily maintains a very low level of debt. It received a credit rating of A1 by Moody’s in January 2018, which was reaffirmed in November 2018.

Heeding its human resource strategy, the Company cooperates actively with universities and colleges, organizes a Summer School for students, and co-organizes Energy Olympiads.

Transmission System Development

ČEPS, a.s., commenced construction on the connection of the longest EHV line in the Czech Republic to date, line V413 (Řeporyje–Prosenice), to the Mírovka substation near Havlíčkův Brod. Splitting this line, which is nearly three hundred kilometers long and connects the edge of Prague and the Olomouc Region, will significantly help ensure reliable operation of the Czech transmission system. The project is planned to be completed in 2019.

Capacity Adequacy

A report assessing the Czech Republic’s capacity adequacy status was published under the title “Assessment of the Generation Capacity Adequacy of the Czech ES until 2030” in 2018. Report outcomes were consulted with the Ministry of Industry and Trade (MIT) and are available on the websites of both ČEPS, a.s., and the MIT. The assessment was carried out in accordance with ENTSO E’s methodology so that the results are usable and interpretable at the level of interconnected systems. ČEPS, a.s., participates actively in the creation of relevant tools, methodologies, and processes.

"Three cornerstones of the Company’s strategy were ensuring high standards of security and reliability of transmission system operation, the economic aspects of ČEPS, a.s., operations, and the integration of energy markets."

Company Profile

Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

ČEPS, a.s., was founded on August 20, 1998, by a decision of ČEZ, a. s., as the sole shareholder exercising the powers of the shareholders' meeting. It was entered in the Commercial Register on October 16, 1998. ČEPS, a.s., commenced the activities of a transmission system operator on August 1, 1999, when the Transmission System Division, then a part of the enterprise of ČEZ, a. s., was assigned to the newly formed subsidiary. Until March 2003, the sole shareholder was ČEZ, a. s. A sale of shares in April 2003 resulted in a change to the ČEPS, a.s., shareholder structure. ČEZ, a. s., transferred 15% of its shares in ČEPS, a.s., to the Ministry of Labor and Social Affairs and 51% of its shares to OSINEK, a.s., a company owned by the Ministry of Finance.

Based on a decision by the Office for the Protection of Competition dated March 18, 2003, ČEZ, a. s., sold its remaining stake in ČEPS, a.s., on September 7, 2004. The remaining 34% of shares in ČEPS, a.s., were acquired by the state through the Ministry of Finance, making ČEPS, a.s., a fully state-owned company. The Ministry of Finance decided to liquidate OSINEK, a.s., in November 2008, and its 51% of shares in ČEPS, a.s., were held by OSINEK, a.s., "v likvidaci" (in liquidation) until August 31, 2009.

Based on government resolution no. 1102 of August 26, 2009, 34% of ČEPS, a.s., shares were transferred free of charge from the Ministry of Finance to the Ministry of Industry and Trade as at September 1, 2009. At the same time, 100% of the state's shareholding, in the form of 15,619 stock certificates issued in the name of OSINEK, a.s., "v likvidaci", was transferred from the Ministry of Finance to the Ministry of Industry and Trade.

On February 27, 2012, 15% of shares were transferred from the Ministry of Labor and Social Affairs to the Ministry of Industry and Trade, which thus became the holder of 100% of shares in ČEPS, a.s.

Consequently, ČEPS, a.s., is an entity controlled by the Ministry of Industry and Trade, and thus the sole shareholder of ČEPS, a.s., is the state—the Czech Republic. Shareholder rights are exercised on behalf of the state by the Ministry of Industry and Trade.

ČEPS, a.s., was founded on August 20, 1998, by a decision of ČEZ, a. s., as the sole shareholder exercising the powers of the shareholders' meeting. It was entered in the Commercial Register on October 16, 1998.

5

Governance Bodies

In accordance with its bylaws, ČEPS, a.s., has the following governance bodies: the shareholders' meeting, the Supervisory Board, the Audit Committee, and the Board of Directors. The shareholders' meeting may resolve to amend the bylaws to create additional governance bodies, define their powers and decision-making procedures, and specify terms of office.

5.1. ČEPS, A.S., SHAREHOLDERS' MEETING

The shareholders' meeting is the Company's supreme governance body. The powers of the shareholders' meeting are laid down in applicable law and in the Company's bylaws. The powers include electing and removing members of the Audit Committee; electing and removing members of the Supervisory Board, including members nominated for election or proposed to be removed by Company employees; approving annual or extraordinary financial statements and consolidated financial statements, as well as interim financial statements where provided for by law; and making decisions on the distribution of profit or other corporate funds or the settlement of loss and on the amount, manner, and date of payment of dividends to shareholders. Since ČEPS, a.s., has a sole shareholder, the Ministry of Industry and Trade, shareholders' meetings are not held and the sole shareholder exercises the powers of the shareholders' meeting through its decisions.

ČEPS, a.s., Shareholder Structure as at December 31, 2018

MIT . . . . . 100 %

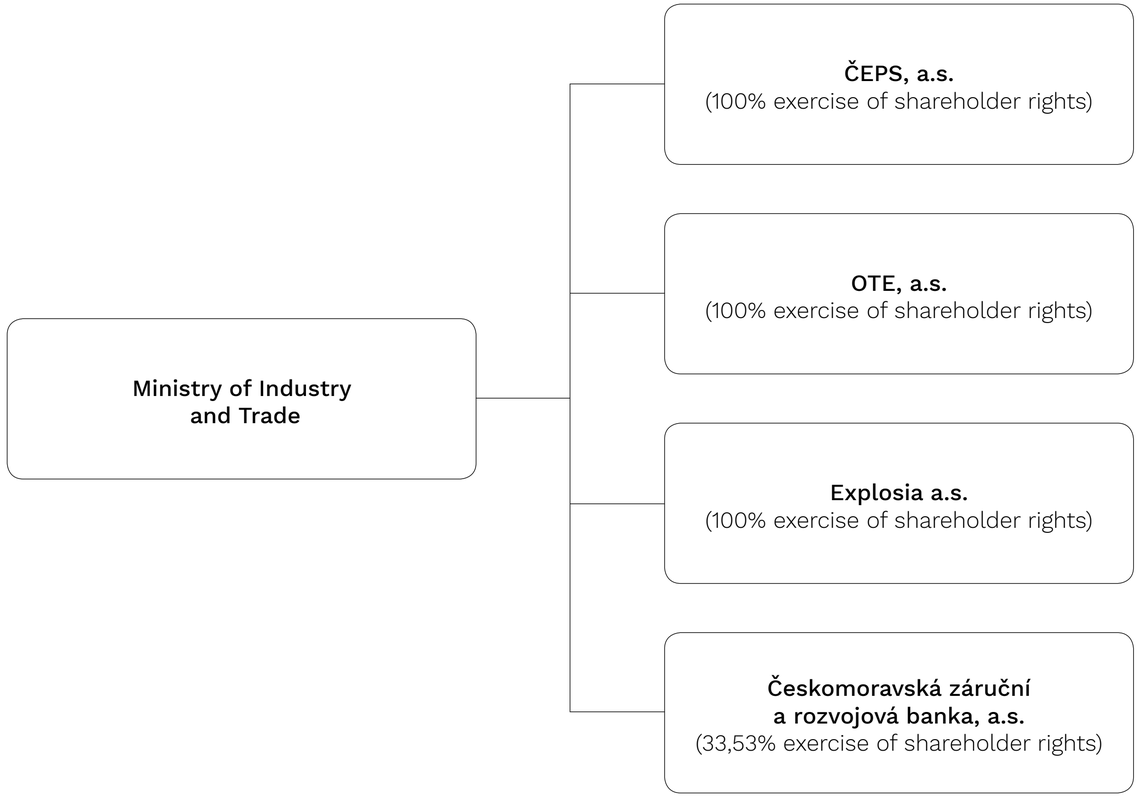
Shares

Class: . . . . . Common
Type: . . . . . Registered security
Form: . . . . . Stock certificate
Number of shares: 178,557,333
Total nominal value: . . . . . CZK 10,534,882,647
Share face value: . . . . . CZK 59

The company does not have a branch or other part of the business facility abroad.

The Company did not acquire its own shares.

5.1. 1. DIAGRAM OF THE CAPITAL INTERESTS OF THE MINISTRY OF INDUSTRY AND TRADE AS AT DECEMBER 31, 2018



5. 1. 2. DECISIONS OF THE SOLE SHAREHOLDER EXERCISING THE POWERS OF THE ČEPS, a.s., SHAREHOLDERS' MEETING

Exercising the powers of the shareholders' meeting of ČEPS, a.s., the sole shareholder passed the following resolutions on the dates indicated below:

On February 19, 2018, it elected Ing. Pavel Čech as a member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board.

On May 29, 2018, it approved the admission of a new member, National Power Grid Company Transelectrica S.A., to TSCNET Services GmbH and approved the related increase of the capital of TSCNET Services GmbH, all that in compliance with the bylaws of TSCNET Services GmbH.

On June 26, 2018, it

- approved the separate financial statements of ČEPS, a.s., for 2017, which were given the auditor's unqualified opinion on May 10, 2018, and the consolidated financial statements of ČEPS, a.s., for 2017, which were given the auditor's unqualified opinion on May 10, 2018;
- made a decision on the distribution of the 2017 net profit of ČEPS, a.s., amounting to CZK 2,347,688,077;
- approved the publication of the ČEPS, a.s., 2017 Annual Report;
- took note of the ČEPS, a.s., Supervisory Board Report on Supervisory Activities in 2017;
- took note of the ČEPS, a.s., Audit Committee 2017 Activity Report;
- approved the building program for project V413—Upgrade in compliance with the provision of Section 421(2)(p) of Act No. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended, and Article 14(n)(i) of the bylaws of ČEPS, a.s.;
- approved the building program for project 416—Upgrade in compliance with the provision of Section 421(2)(p) of Act No. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended, and Article 14(n)(i) of the bylaws of ČEPS, a.s.;
- approved the building program for project 430/830—Line Doubling in compliance with the provision of Section 421(2)(p) of Act No. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended, and Article 14(n)(i) of the bylaws of ČEPS, a.s.;
- decided to amend the bylaws of ČEPS, a.s., in compliance with the provision of Section 421(2)(a) of Act No. 90/2012 Coll., on Commercial Companies and Cooperatives, as amended, and passed an amendment to the bylaws of ČEPS, a.s., effective January 14, 2019, in compliance with Article 14(a) of the bylaws of ČEPS, a.s., of June 30, 2016;
- removed Ing. Pavel Čech, Ing. Martin Kaňok, and Ing. Petr Vaněk from the ČEPS, a.s., Supervisory Board in compliance with Article 14(e) of the bylaws of ČEPS, a.s., effective the end of January 13, 2019;
- decided, in compliance with the provision of Section 421(2)(p) of Act No. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended, and in compliance with Article 14(t) of the bylaws of ČEPS, a.s., as follows: The total amount to be divided into financial donations under the ČEPS, a.s., donation program in the period from July 2018 to June 2019 is CZK 60 million. It made a decision on the legal forms of beneficiaries eligible for financial donation and on areas of support.

On July 31, 2018, it removed Ing. Pavla Sluková from her position as member and Vice-Chair of the ČEPS, a.s., Supervisory Board.

On August 23, 2018, it elected Ing. Martin Frélich as a member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board.

On September 11, 2018, it approved the admission of new members:
a) Compania Naţională de Transport al Energiei Electrice S.A.,
b) Elering AS,
c) Akcionarsko društvo "Elektromreža Srbije" Beograd,
d) ELECLINK LIMITED,
e) RED ELECTRICA DE ESPAÑA SOCIEDAD ANONIMA,
f) Akciju sabiedrība "Augstsprieguma tīkls",
to Joint Allocation Office S.A. and approved the related increase of the capital of the Joint Allocation Office S.A. auction office, all that in compliance with the Shareholders Agreement in relation to JAO S.A. (of June 24, 2015, as amended) and with respect to the characteristics of JAO S.A. and its role in the fulfillment of European Union legislation.

On October 15, 2018, it elected Ing. et Ing. René Neděla as a member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board.

On November 19, 2018, it elected JUDr. Michaela Pobořilová, Ing. Radek Lucký, and Bc. Jan Drahota, MBA, as members of the ČEPS, a.s., Supervisory Board.

On December 20, 2018, it approved the admission of new members:
a) Nemo Link Limited,
b) BritNed Development Limited,
c) ELEKTROENERGIEN SISTEMEN OPERATOR EAD,
d) REN – Rede Eléctrica Nacional, S.A.,
to Joint Allocation Office S.A. and approved the related increase of the capital of the Joint Allocation Office S.A. auction office, all that in compliance with the Shareholders Agreement in relation to JAO S.A. (of June 24, 2015, as amended) and with respect to the characteristics of JAO S.A. and its role in the fulfillment of European Union legislation.

5.2. ČEPS, a.s., SUPERVISORY BOARD

The ČEPS, a.s., Supervisory Board has nine members, three of whom are nominated for election or proposed to be removed by Company employees in compliance with the Company's bylaws in effect since January 13, 2019. The Supervisory Board's powers are laid down in applicable law and the Company's bylaws. The Supervisory Board's powers include, in particular, electing and removing members of the Board of Directors and supervising the exercise of the powers of the Board of Directors and the conduct of the Company's business activities. The Supervisory Board controls financial performance; reviews reports on relations and annual financial statements, including proposals for the distribution of profit; and may ask the sole shareholder exercising the powers of the shareholders' meeting for a decision. The term of office of each member of the Supervisory Board is four years. The Supervisory Board holds at least ten meetings per year pursuant to the bylaws in effect since January 13, 2019; 12 regular meetings and 1 special meeting were held and 1 decision was taken by letter in 2018. Supervisory Board meetings were regularly attended by the Chair of the Board of Directors or, if absent, the Vice-Chair of the Board of Directors, and, depending on the contents and importance of debated matters on the agenda, other members of the Board of Directors or Company executives, who presented the debated matters. The Supervisory Board's powers include setting up committees to serve as advisory bodies to the Supervisory Board in selected areas of expertise. As at December 31, 2018, the Supervisory Board had three committees, namely an investment and strategy committee, a human resources committee, and a regulation and control committee.

5.2.1. ČEPS, a.s., SUPERVISORY BOARD MEMBERS AS AT DECEMBER 31, 2018

René Neděla (*1980)
Member of the Supervisory Board since October 15, 2018, and Chair of the Supervisory Board since October 17, 2018. He is a graduate of the Automated Control program at the Czech Technical University in Prague, Faculty of Mechanical Engineering, Department of Instrumentation and Control Engineering. In addition, he is a graduate of the Business and Commercial Engineering in Industry program at the Masaryk Institute of Advanced Studies. Furthermore, he completed the Annual Training Course on Regulation of Energy Utilities (Certificate of Attendance) at the Florence School of Regulation. Beginning in 2011, he held several positions in the Czech Energy Regulatory Authority, including Energy Regulatory Specialist, Head of the Strategy and Consultancy Unit, Director of the Department of Heat Generation, and Director of the Regulation Section. At the same time, he lectured in technical subjects at the Czech Technical University in Prague, Faculty of Mechanical Engineering, and later at the Czech University of Life Sciences in Prague, Faculty of Engineering. He also participated in various governmental and nongovernmental working groups on the energy sector and water supply. At present, he holds the position of Deputy Minister managing the Department of Raw Materials and Energy within the Ministry of Industry and Trade.

Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

Jan Drahota (*1974)
Member of the Supervisory Board since November 19, 2018. He studied at the University of Economics in Prague, Faculty of Finance and Accounting, and completed the Executive MBA program at the University of Chicago Booth Graduate School of Business. He has spent most of his career in investment banking in the Czech Republic and abroad. He is a consultant in the fields of corporate finance and capital markets.

Martin Kaňok (*1973)
Member of the Supervisory Board nominated for election by employees since June 1, 2015. He is a graduate of the Electricity Generation and Distribution program at the Czech Technical University in Prague, Faculty of Electrical Engineering. He works in the Secondary Technology department at ČEPS.

František Kostka (*1960)
Member of the Supervisory Board since January 10, 2016. A graduate of Charles University in Prague, Faculty of General Medicine. He is an independent physician.

Petr Vaněk (*1963)
Member of the Supervisory Board nominated for election by employees since May 17, 2016. A graduate of an Economic Statistics program at the University of Economics, Prague, Faculty of Economics. He was a member of the ČEPS, a.s., Board of Directors in 2009 and 2010. He is the Economy Section Director.

Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

Pavel Čech (*1977)
Member of the Supervisory Board nominated for election by employees since February 19, 2018. He is a graduate of the University of Finance and Administration, majoring in business administration and corporate finance. He works as Head of the Secondary Technology Maintenance Department.

Martin Frélich (*1977)
Member of the Supervisory Board since August 23, 2018. A graduate of a European Studies program at the Technical University of Ostrava, Faculty of Economics. He also completed a two-semester course in European Union policies and European integration at the University of Economics in Prague. He was Deputy Minister at the Ministry of Industry and Trade and the Ministry of the Environment. He is the head of the Business and Innovation Research Institute at the Czech Chamber of Commerce and an advisor to the Minister of Industry and Trade.

Michaela Pobořilová (*1985)
Member of the Supervisory Board since November 19, 2018. A graduate of the Law and Jurisprudence program at the Faculty of Law, Charles University in Prague. She worked at the Czech Ministry of Finance starting from 2011 and was the Director of the Legislation and Legal Services Department from 2014 to 2017. She is now Vice-Chair of the Board of Directors of Kongresové centrum Praha, a.s., and an external advisor to the Office of the Government of the Czech Republic.

Radek Lucký (*1964)
Member of the Supervisory Board since November 19, 2018. He is a graduate of the Faculty of Mining and Geology, University of Mining in Ostrava. He is Vice-President of the Czech Smart City Cluster. He also works as an advisor and consultant.

5.2.2. TERMS OF OFFICE OF MEMBERS OF THE ČEPS, a.s., SUPERVISORY BOARD COMMENCED OR ENDED IN 2018

Mr. Karel Koubek's term as member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board expired on February 18, 2018.

The sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting elected Ing. Pavel Čech, nominated for election by ČEPS, a.s., employees, as a member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board effective February 19, 2018.

The sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting removed Ing. Pavel Čech, Ing. Martin Kaňok, and Ing. Petr Vaněk from the ČEPS, a.s., Supervisory Board on June 26, 2018, effective the end of January 13, 2019.

Ing. Lenka Kovačovská, PhD, resigned from her position as Chair and member of the Supervisor Board on July 25, 2018.

The sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting removed Ing. Pavla Sluková from her position as member and Vice-Chair of the ČEPS, a.s., Supervisory Board effective July 31, 2018.

The sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting elected Ing. Martin Frélich as a member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board effective August 23, 2018.

Ing. Vladimír Sklenář's term as member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board expired on September 15, 2018.

The sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting elected Ing. et Ing. René Neděla as a member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board on October 15, 2018.

The ČEPS, a.s., Supervisory Board elected Ing. et Ing. René Neděla as Chair of the ČEPS, a.s., Supervisory Board on October 17, 2018.

JUDr. Václav Novák's term as member and Vice-Chair of the ČEPS, a.s., Supervisory Board expired on November 10, 2018.

The term of Bc. Jan Drahota, MBA, as a member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board expired on November 14, 2018.

The sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting elected JUDr. Michaela Pobořilová, Ing. Radek Lucký, and Bc. Jan Drahota, MBA, as members of the ČEPS, a.s., Supervisory Board effective November 19, 2018.

Ing. Pavel Čech, Ing. Petr Hanák, PhD, and Ing. Zdeněk Hruška were elected as members of the ČEPS, a.s., Supervisory Board by ČEPS, a.s., employees on December 3, 2018, effective January 14, 2019.

5.2.3. ČEPS, a.s., SUPERVISORY BOARD REPORT ON SUPERVISORY ACTIVITIES IN 2018

The ČEPS, a.s., Supervisory Board supervised the exercise of the ČEPS, a.s., Board of Directors' powers in the conduct of business activities and made sure that the Board of Directors proceeded in compliance with the Company's bylaws and generally applicable law in 2018.

The ČEPS, a.s., Supervisory Board carried out its supervisory activities at its meetings, which were held on January 18, February 20, March 26, April 18, May 16, June 27, July 25, August 22, September 17, October 17, November 30, and December 13, 2018. Thus, 12 regular meetings of the ČEPS, a.s., Supervisory Board and 1 special meeting, on March 5, 2018, were held in 2018. In addition, 1 decision of the ČEPS, a.s., Supervisory Board was made by letter in 2018, specifically on October 26, 2018. The meetings were regularly attended by the Chair of the ČEPS, a.s., Board of Directors or, if absent, the Vice-Chair of the ČEPS, a.s., Board of Directors. Depending on the contents and importance of the debated materials, other professionally competent members of the Board of Directors, Company employees, and other guests were invited to the meetings as necessary.

Meetings of advisory committees to the ČEPS, a.s., Supervisory Board were also held in 2018. Matters debated by the Human Resources Committee at its meetings included an overview of developments in new employee recruitment and the employee compensation system. Matters debated by the Investment and Strategy Committee at its meetings included the ČEPS, a.s., Strategy for 2017 to 2022 and the Assessment Report on Compliance with the State Energy Policy from the Perspective of ČEPS, a.s. The Regulation and Control Committee did not hold any meetings in 2018.

The Supervisory Board regularly monitored and evaluated the financial performance of ČEPS, a.s., and debated matters concerning auctions for cross-border interconnector capacity, major capital and financial projects, the long-term business plan of ČEPS, a.s., and other facts material to the Company at its meetings. It also dealt with the staffing of the ČEPS, a.s., Board of Directors.

At its meetings, the Supervisory Board, among other things, approved the Board of Directors' proposals for decisions of the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting, the Company's business plan and capital investment projects that individually exceeded CZK 400 million, such as project V413-upgrade, V416-upgrade, and V430/830 line doubling.

Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

Furthermore, the ČEPS, a.s., Supervisory Board debated and reviewed the ČEPS, a.s., 2017 Annual Report and the separate and consolidated financial statements of ČEPS, a.s., for 2017, audited by PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o., and heard the auditor's opinion. It also debated a proposal for the distribution of profit for 2017. The Supervisory Board gave the sole shareholder of ČEPS, a.s., its favorable opinions on these documents submitted to the sole shareholder in compliance with Section 447(3) of Act No. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives (Business Corporations Act), as amended.

The Report on Relations between the Controlling and Controlled Entities and on Relations between the Controlled Entity and Other Entities Controlled by the Same Controlling Entity was also debated and reviewed during a meeting of the ČEPS, a.s., Supervisory Board, who passed a resolution giving its favorable opinion on the Report.

Personnel changes on the Supervisory Board occurred during 2018 due to either expiration of the term or resignation of a Supervisory Board member or by a decision of the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting.

On October 17, 2018, the ČEPS, a.s., Supervisory Board elected Ing. et Ing. René Neděla as Chair of the ČEPS, a.s., Supervisory Board.

The ČEPS, a.s., Supervisory Board notes that the past year was another successful period in the history of ČEPS, a.s., adding to its excellent financial track record. The planned financial performance of ČEPS, a.s., was achieved in 2018, and the Supervisory Board would like to sincerely thank the members of the Board of Directors and the Company employees for that.

Prague, February 26, 2019

Ing. et Ing. René Neděla
Chair of the Supervisory Board ČEPS, a.s.

Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

5.3. ČEPS, a.s., AUDIT COMMITTEE

The Audit Committee has been the Company's governance body since July 1, 2016. It was established in compliance with Act No. 93/2009 Coll., on auditors, as amended, by the sole shareholder exercising the powers of the shareholders' meeting. The powers, number of members, and membership of the Audit Committee are determined exclusively by the sole shareholder's decision. The Audit Committee has three members. The term of a member of the Audit Committee is four years. The Audit Committee held four meetings in 2018.

5.3.1. ČEPS, a.s., AUDIT COMMITTEE MEMBERS AS AT DECEMBER 31, 2018

Ladislav Zelinka (*1955)
Member of the Audit Committee since July 1, 2016, and its Chair since July 27, 2016. A graduate of the University of Economics in Prague. He has been a forensic accountant since 1991. He was an external lecturer in the Department of Accounting, University of Economics, Prague, from 1985 through 2008. Afterwards (2009–2013) he taught at the Institute of Hospitality Management in Prague.

Jan Drahota (*1974)
Member of the Audit Committee since July 1, 2016. He studied at the University of Economics, Prague, Faculty of Finance and Accounting, and completed the Executive MBA program at the University of Chicago Booth School of Business. He spent most of his carrier in investment banking in the Czech Republic and abroad. Now he is a consultant in the fields of corporate finance and capital markets.

Jiří Nekovář (*1953)
Member of the Audit Committee since July 1, 2016. He studied the Industrial Economy and Management program at the University of Economics, Prague. He has held various economic positions in public administration. He was elected President of the Public Audit Oversight Board in 2013. He was appointed an Honorary Tax Advisor of AOTCA in 2015. He has been in economic consultancy since 1990; he is a certified research and development consultant.

5.3.2. ČEPS, a.s., AUDIT COMMITTEE 2018 ACTIVITY REPORT

The ČEPS, a.s., Audit Committee supervised, in particular, the process of compiling the Company's separate financial statements and consolidated financial statements, debated internal audit reports, and dealt with other ad hoc matters in 2018.

The Audit Committee has been part of the Company's governance body since July 1, 2016. It was established in compliance with Act No. 93/2009 Coll., on auditors, as amended, by the sole shareholder exercising the powers of the shareholders' meeting. The powers, number of members, and membership of the Committee are determined exclusively by the sole shareholder's decision. The Audit Committee has three members: Ing. Ladislav Zelinka, PhD; Bc. Jan Drahota, MBA; and Ing. Jiří Nekovář, PhD

Four regular meetings of the ČEPS, a.s., Audit Committee were held in 2018, specifically on March 26, April 18, May 15, and October 4, 2018. Committee meetings were attended regularly by the Chair of the ČEPS, a.s., Board of Directors and as necessary by the Head of the Internal Audit of ČEPS, a.s., and the Economy Section Director; in addition, other professionally competent members of the Board of Directors, Company employees, and other guests were invited to the meetings depending on the contents and importance of debated materials.

At its first meeting on March 26, 2018, the ČEPS, a.s., Audit Committee, among other things, debated a report by the Internal Audit of ČEPS, a.s., and approved the ČEPS, a.s., Audit Committee 2017 Activity Report. Representatives of PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., were invited to the meeting and presented the audit schedule for ČEPS, a.s., in 2017 and other relevant information concerning the course of the external financial audit.

At its second meeting on April 18, 2018, the Committee, among other things, debated and took note of the ČEPS, a.s., 2017 Annual Report. Representatives of PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., were invited to the meeting to inform the Committee about the course of the financial audit of the Company and the preparation of the audit report.

On May 15, 2018, the Committee reviewed the auditor's steps in auditing the annual and consolidated financial statements of ČEPS, a.s., and the audit report as at December 31, 2017. Representatives of PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., were invited to the meeting and presented their report for the ČEPS, a.s., Audit Committee concerning the conducted audit for the year 2017 ending on December 31, 2017. The Committee was also informed about the impacts of Regulation (EU) 2016/679 of the European Parliament and of the Council on the protection of personal data (GDPR) on ČEPS.

On October 4, 2018, the Committee approved an Audit Committee Report prepared pursuant to Section 44aa(3) of Act No. 93/2009 Coll., on auditors, as amended, and gave consent to its submission to the Public Audit Oversight Board. Representatives of PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., were invited to the meeting and presented to the members of the Audit Committee the plan of the audit of the ČEPS Group's financial statements prepared in accordance with the International Accounting Standards as adopted by the EU for 2018.

The Committee's meetings and conclusions were regularly notified to the Supervisory Board and Board of Directors of ČEPS, a.s.

In conclusion, the ČEPS, a.s., Audit Committee can state that it has not identified any material facts within the Committee's purview, as defined by Act No. 93/2009 Coll., on auditors, as amended, and the Company's internal documents regulating the Committee's powers and activities occurring in the reporting period or until the date of this Report, that should be reported to the ČEPS, a.s., Supervisory Board or the sole shareholder of ČEPS, a.s.

Prague, March 11, 2019

Ing. Ladislav Zelinka, Ph.D.
Chair of the ČEPS, a.s., Audit Committee

Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

5.4. ČEPS, a.s., BOARD OF DIRECTORS

ČEPS, a.s., has applied a corporate governance model in which members of the Board of Directors are not the Company's executive officers since the beginning of 2011. The Board of Directors lays down the corporate strategy, provides business management, manages commercial and business operations, exercises employer rights, and asks the sole shareholder for decisions. The Board of Directors has five members whose term of office is four years. It usually holds its meetings twice a month; 23 regular meetings and 2 special meetings were held, and 2 decisions were made by letter in 2018.

5.4.1. ČEPS, a.s., BOARD OF DIRECTORS MEMBERS AS AT DECEMBER 31, 2018

Svatopluk Vnouček (*1969)
Member of the Board of Directors since October 1, 2017, and Vice-Chair of the Board of Directors since January 19, 2018. In charge of Company business management within the scope of transmission system development and technical planning, new technology strategy and development, and dispatch control systems. He is a graduate of the Electricity Generation and Distribution program at the Faculty of Electrical Engineering, Czech Technical University in Prague. He has been working in the energy sector since 1993. He has been with ČEPS, a.s., since its beginning, working in various positions concerning development and energy asset management.

Martin Durčák (*1966)
Member of the Board of Directors since November 1, 2018. In charge of Company business management within the scope of Economics and ICT services. A graduate of the University of Mining in Ostrava, he started his career in controlling and project management at Aral Austria, Aral AG, Aral Poland, and Aral ČR, eventually leaving his role in the corporation as a member of the Board of Directors and CEO to join the UNIPETROL Group after Aral ČR was sold off. He was in charge of the rebranding of the Benzina gas stations in the Czech Republic. Later on, he was a member of the Board of Directors of the UNIPETROL Group's parent company, responsible for development and energy assets, capital investment projects, HSSE, and management, as well as refinery production. At the same time, he was a member of the Board of Directors of HC VERVA Litvínov and a managing director in charge of energy assets and development at UNIPETROL RPA. He was elected as Chair of Board of Directors effective January 11, 2019.

Zbyněk Boldiš (*1971)
Member of the Board of Directors since June 7, 2006. In charge of Company business management within the scope of international cooperation, regulation, energy trading, and dispatch control. A graduate of the University of Economics, Prague, majoring in international trade and banking. He is a certified broker of the European Energy Exchange (EEX) and the Energy Exchange at the Kladno Czech-Moravian Commodity Exchange. He has been a member of the Board of ENTSO-E since June 2015.

Stanislav Votruba (*1954)
Member of the Board of Directors since April 1, 2017. In charge of Company business management within the scope of energy asset management, maintenance management, and operations management. He is a graduate of the Heavy-Current Electrical Engineering program at the College of Mechanical and Electrical Engineering in Plzeň. He completed a postgraduate program in Electricity Transmission and Distribution. He has been working in the energy sector continuously since 1979. He has been with ČEPS, a.s., since 2010.

5.4.2. TERMS OF OFFICE OF MEMBERS OF THE ČEPS, a.s., BOARD OF DIRECTORS COMMENCED OR ENDED IN 2018

The ČEPS, a.s., Supervisory Board removed Mgr. Vítězslav Kulich from his position as member and Vice-Chair of the Board of Directors effective January 18, 2018.

The ČEPS, a.s., Board of Directors elected Ing. Svatopluk Vnouček, PhD, as Vice-Chair of the ČEPS, a.s., Board of Directors effective January 19, 2018.

The ČEPS, a.s., Supervisory Board elected Ing. Jakub Skavroň as a member of the ČEPS, a.s., Board of Directors effective June 1, 2018.

The ČEPS a.s., Supervisory Board removed Ing. Jan Kalina from his position as Chair and member of the ČEPS, a.s., Board of Directors effective October 17, 2018.

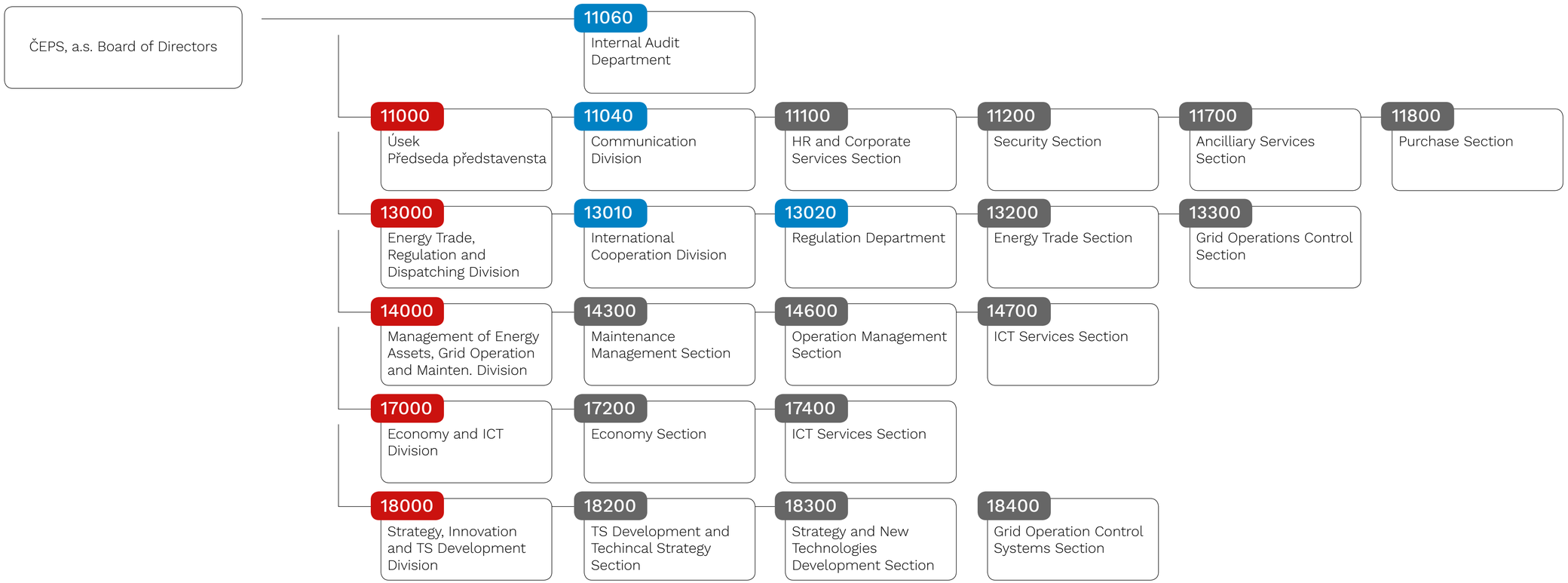
The ČEPS, a.s., Supervisory Board removed Ing. Jakub Skavroň from his position as a member of the ČEPS, a.s., Board of Directors effective October 17, 2018.

The ČEPS, a.s., Supervisory Board elected Ing. Martin Durčák as a member of the ČEPS, a.s., Board of Directors effective November 1, 2018.

No member of the Company's Supervisory Board, Audit Committee, Board of Directors, or management has ever been convicted of a property-related crime or transacted any trade, loan, loan guarantee, or other monetary transaction with ČEPS, a.s., beyond the scope of information disclosed in the notes to the financial statements for the year ended December 31, 2018.

5.5. ČEPS, a.s., BUSINESS MODEL

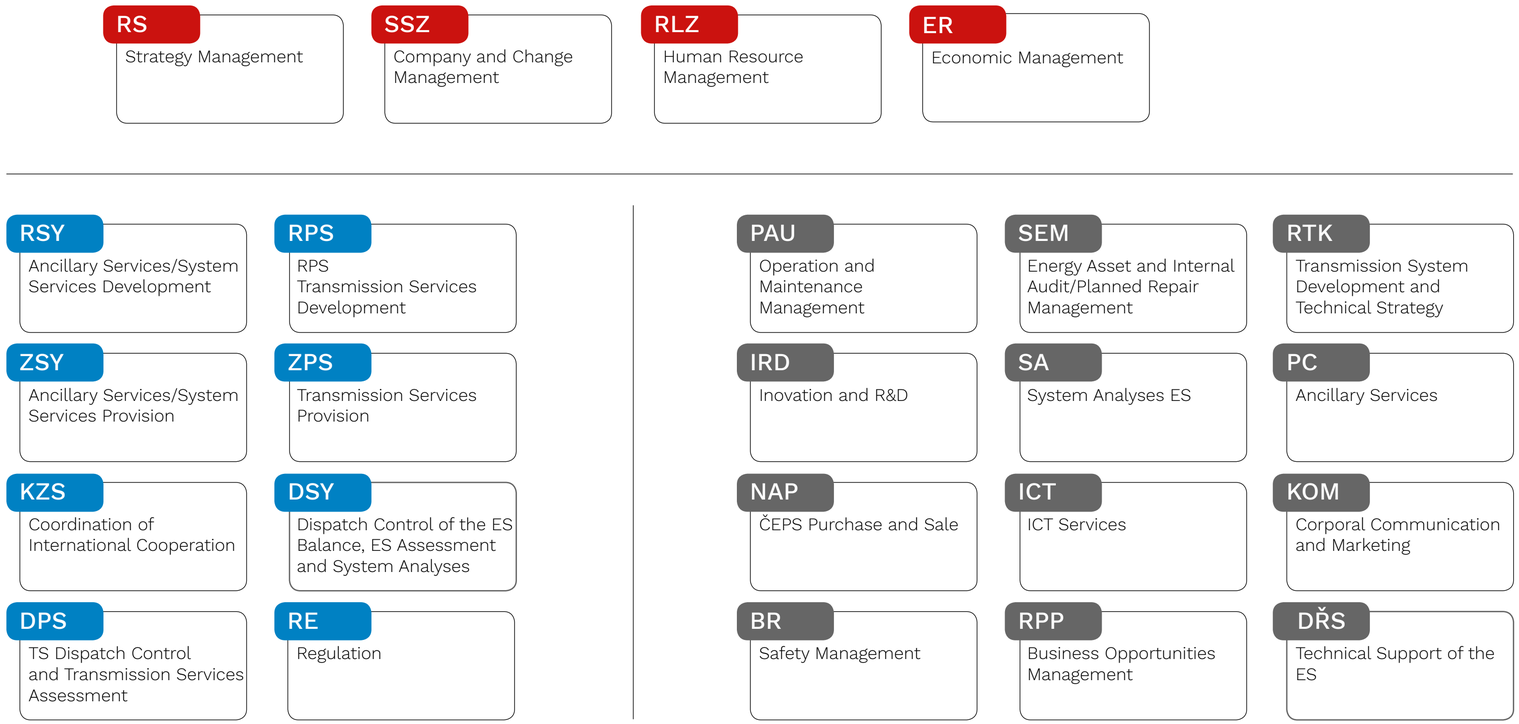
5.5.1. ČEPS, a.s., ORGANIZATIONAL STRUCTURE AS AT DECEMBER 31, 2018

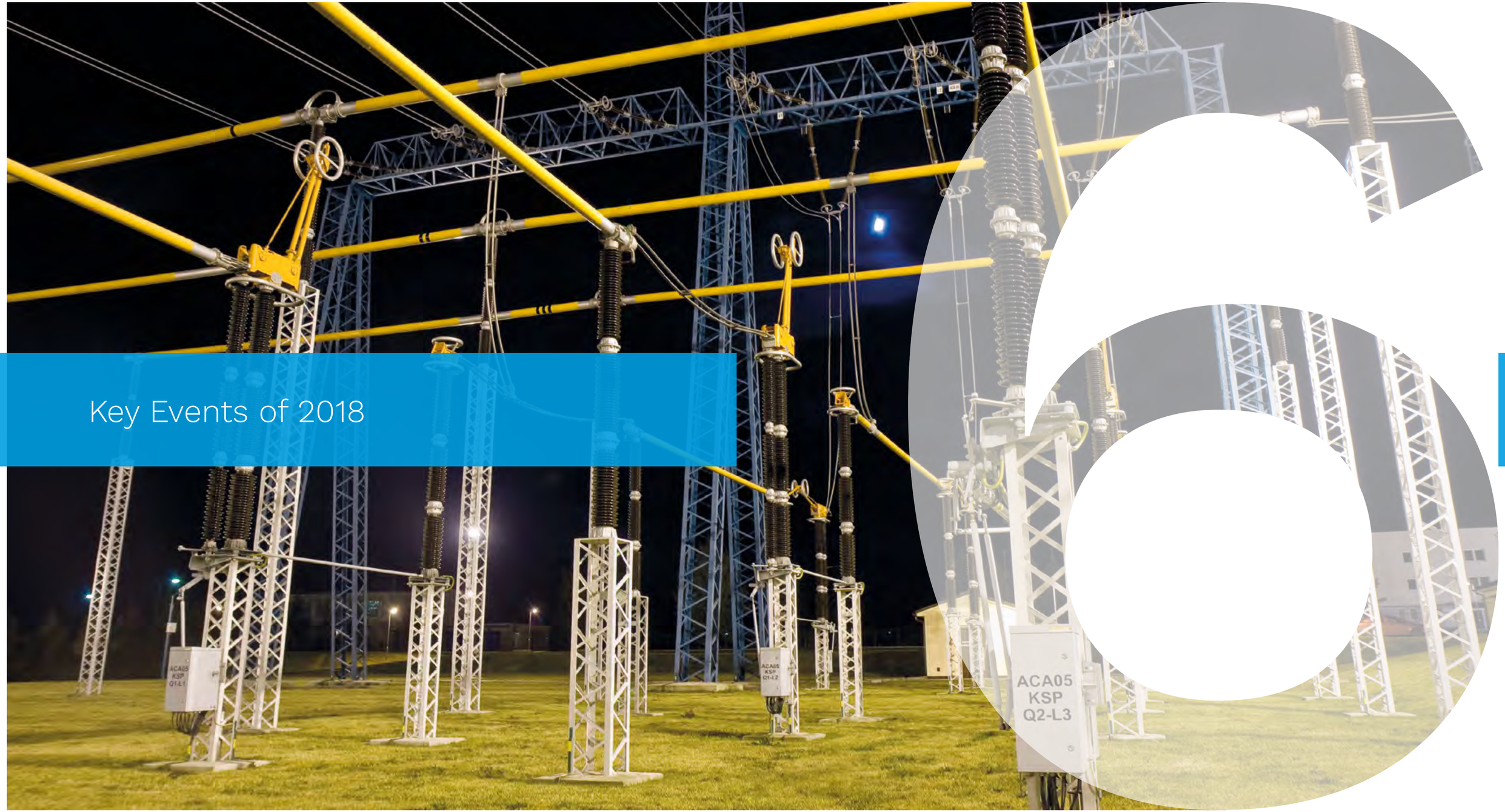


Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

5.5.2. ČEPS, a.s., PROCESS STRUCTURE AS AT DECEMBER 31, 2018

Overview of ČEPS processes





6

Key Events of 2018

JANUARY

The ČEPS, a.s., Supervisory Board removed Mgr. Vítězslav Kulich from his position as member and Vice-Chair of the ČEPS, a.s., Board of Directors effective January 18, 2018.

At the beginning of 2018, Moody's upgraded the rating of ČEPS, a.s., from A2 to A1 and maintained a stable outlook. Thus, ČEPS, a.s., achieved the same rating as the Czech Republic as a whole.

The ČEPS, a.s., Board of Directors elected Ing. Svatopluk Vnouček, PhD, as Vice-Chair of the ČEPS, a.s., Board of Directors effective January 19, 2018.

ČEPS, a.s., presided over the Czech Association of Regulated Power Supply Companies (CSRES) in 2018.

ČEPS became a partner of the Czech Olympic Team in 2018.

FEBRUARY

Mr. Karel Koubek's term as a member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board expired on February 18, 2018.

The sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting elected Ing. Pavel Čech, nominated for election by ČEPS, a.s., employees, as a member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board effective February 19, 2018.

A new record was set for the peak load of the Czech electricity system on February 27, 2018. The new record value was 11,946 MW and exceeded the previous high by approximately 180 MW, which roughly equals one generating unit at a coal-fired power plant such as Tušimice II.

MARCH

The 2018 employee roadshow took place in March. ČEPS management visited all regions as part of the event.

ČEPS ranked among the top five most desired employers in the ENERGY & GAS & PETROCHEMICAL INDUSTRY category of the "TOP Employers 2018" survey once again in 2018. The results were determined by a vote of 10,724 university students.

APRIL

One of our four phase-shifting transformers underwent inspection. Increased gas content was observed in the serial unit of one of the phase shifting transformers (PST), identified as T452, at the end of March. The unit was shut down from the control room and an initial diagnosis of its condition commenced.

ČEPS, a.s., successfully completed another security exercise focusing on the defense of the country's critical infrastructure. The largest exercise of active reservists in the history of the Czech Army, called HRADBA 2018, took place at the Sokolnice substation in the Southern Moravia Region and the Hradec u Kadaně substation in the Ústí nad Labem Region. The exercise successfully tested the preparedness of the transmission system operator, the active reservists of the Czech Army, and the Integrated Rescue System services to cooperate in a potential emergency.

Moody's informed ČEPS, a.s., of the Company's upgraded outlook from "stable" to "positive" in late April. Thus, the credit rating of ČEPS, a.s., is: A1 with a positive outlook.

MAY

The ČEPS, a.s., Supervisory Board elected Ing. Jakub Skavroň as a member of the ČEPS, a.s., Board of Directors on May 16, 2018, effective June 1, 2018.

JUNE

All planned processes were moved to the new MMS information system on June 21, 2018. This marked the successful completion of the implementation of a key information system and full replacement of the previous Damas Energy system. This was followed by two-month pilot operation during which the system's performance characteristics were examined.

The ČEPS, a.s., 2017 Annual Report was approved by a decision of the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting on June 26, 2018.

Construction on the connection of the longest Czech line to date, V413, to the reconstructed and extended Mírovka substation near Havlíčkův Brod commenced in June 2018 after an almost ten-year permitting procedure under public law. Construction of the loop to line V412 is important in terms of national and European interests. It is one of "projects of common interest," which are given priority treatment due to their supranational importance for fulfilling the European targets with regard to the operational security of the entire interconnected European system.

The sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting decided to amend the bylaws of ČEPS, a.s., on June 26, 2018, effective January 14, 2019.

The separate financial statements of ČEPS, a.s., for 2017, which were given the auditor's unqualified opinion on May 10, 2018, and the consolidated financial statements of ČEPS, a.s., for 2017, which were given the auditor's unqualified opinion on May 10, 2018, were approved by a decision of the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting on June 26, 2018.

The sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting removed Ing. Pavel Čech, Ing. Martin Kaňok, and Ing. Petr Vaněk from the ČEPS, a.s., Supervisory Board on June 26, 2018, effective the end of January 13, 2019.

JULY

The LEZEC 2018 exercise took place on July 11, 2018. The aim of the tactical exercise was to coordinate integrated rescue system services while practicing the rescue of persons from a HV tower and protection of elements of the states' critical infrastructure. All of this in a real-world environment near a high-voltage line.

Ing. Lenka Kovačovská, PhD, resigned from her position as Chair and member of the ČEPS, a.s., Supervisor Board effective July 25, 2018.

The sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting removed Ing. Pavla Sluková from her position as Vice-Chair and member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board effective July 31, 2018.

AUGUST

ČEPS, a.s., celebrated its 20th anniversary. The founding documents of ČEPS, a.s., as an independent joint-stock company were signed at ČEZ's then-headquarters on Jungmannova Street in Prague on August 20, 1998.

The sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting elected Ing. Martin Frélich as member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board effective August 23, 2018.

SEPTEMBER

ČEPS, a.s., tested its preparedness to respond to emergencies during the first two weeks of September. It took part in Blackout 2018, a two-day tactical exercise taking place in the Central Bohemian Region on September 4 and 5. In the second week of September, it participated in Výpadek 2018, an exercise organized by emergency management authorities of the Ústí nad Labem Region and focusing on responses to a long-term power outage in the Most District.

Ing. Vladimír Sklenář's term as member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board expired on September 15, 2018.

OCTOBER

An exercise called OHEŇ 2018 took place at ČEPS, a.s., headquarters in Bohdalec, Prague on October 2, 2018; its theme was suppressing fire and rescuing people in the administrative building and control center. The exercise was aimed at testing cooperation between Integrated Rescue System services and ČEPS's crisis and emergency preparedness.

The sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting elected Ing. et Ing. René Neděla as a member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board on October 15, 2018.

The ČEPS a.s., Supervisory Board removed Ing. Jan Kalina from his position as Chair and member of the ČEPS, a.s., Board of Directors and Ing. Jakub Skavroň from his position as a member of the ČEPS, a.s., Board of Directors effective October 17, 2018.

NOVEMBER

The ČEPS, a.s., Supervisory Board elected Ing. et Ing. René Neděla as Chair of the ČEPS, a.s., Supervisory Board on October 17, 2018.

ČEPS's headquarters were visited by a delegation from Japanese utilities on November 7, 2018. Topics of discussion included the Czech energy market in the context of regional and pan-European cooperation, experience with phase-shifting transformers, and dispatch control.

JUDr. Václav Novák's term of office as member and Vice-Chair of the ČEPS, a.s., Supervisory Board expired on November 10, 2018.

The ČEPS, a.s., Supervisory Board elected Ing. Martin Durčák as member of the ČEPS, a.s., Board of Directors effective November 1, 2018.

Deputies from the Subcommittee on Power Engineering of the Committee on Economic Affairs of the Chamber of Deputies of the Czech Parliament held a regular meeting at ČEPS's headquarters on November 8, 2018. The deputies were informed about the EU and Czech legislative framework for the energy sector as well as about various details concerning energy trading.

DECEMBER

The term of Bc. Jan Drahota, MBA, as a member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board expired on November 14, 2018.

The sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting elected JUDr. Michaela Pobořilová, Ing. Radek Lucký, and Bc. Jan Drahota, MBA, as members of the ČEPS, a.s., Supervisory Board effective November 19, 2018.

ČEPS's very high credit rating was reaffirmed in November.

Elections of Supervisory Board members elected by employees of ČEPS, a.s., took place on November 29, November 30, and December 3, 2018. Ing. Pavel Čech, Ing. Petr Hanák, Ph.D., and Ing. Zdeněk Hruška were elected as members of the ČEPS, a.s., Supervisory Board effective January 14, 2019.

ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets

7.1. ČEPS, a.s., POSITION IN FOREIGN MARKETS AND INTERNATIONAL COOPERATION

The allocation of cross-border transmission capacities for the yearly, monthly, and daily allocation phases was carried out in 2018 fully through the Joint Allocation Office (JAO), which provides these services to 22 transmission system operators from the regions of Central and Eastern Europe and Northwestern Europe. As in the previous period, ČEPS, a.s., provided intraday capacity allocation for selected borderlands in the region.

What ČEPS, a.s., considers to be a major breakthrough achieved in 2018 is the split of the joint Austrian-German electricity market bidding zone. The two countries launched a congestion management system on the German-Austrian border on October 1, 2018, effectively ending the existence of the joint German-Austrian bidding zone. ČEPS, a.s., had made long-term efforts aimed at splitting the German-Austrian bidding zone, as it considered it crucial for establishing a fair environment for electricity trading in Central Europe. This is a step that is important both for the secure operation of transmission systems and for fair future development of electricity markets.

Bilateral Cooperation

ČEPS, a.s., cooperated at a bilateral level with transmission system operators especially from neighboring countries and the V4 countries in trading, infrastructure development, operation, and critical infrastructure protection.

Bilateral work meetings were held at the level of ČEPS-PSE and ČEPS-50Hertz in connection with transmission system development and operations at the Czech-Polish and Czech-German borders, with the parties debating the operation of PSTs in the Hradec u Kadaně and Röhrsdorf substations and the development of cross-border interconnectors at the borders. A no less important part of the agenda was regional cooperation within the Core capacity calculation region focusing on the implementation of network codes/EU guidelines.

Regional Cooperation

In 2018, ČEPS, a.s., kept cooperating closely with transmission system operators from the Core capacity calculation region, which was established by ACER decision no. 06/2016 and its annex. The Core region comprises 16 European transmission system operators from Northwestern to Central and Eastern Europe, occupying a privileged position in the further development and integration of European energy markets. The transmission system operators included the region work intensively to develop a common methodology for the calculation of cross-border capacities for the (flow-based) day-ahead and intraday markets. They should also propose and implement methodologies for coordinated redispatching and countertrading to effectively tackle congestion of the interconnected systems, and capacity calculation principles for the long-term time frame.

ČEPS, a.s., also attached crucial importance to Transmission System Operator (TSO) security cooperation under the TSC initiative, which ensures operational coordination among its members' control centers. The interests of ČEPS, a.s., were also advanced under TSCNET Services GmbH, a corporation coordinating TSC activities in which ČEPS, a.s., holds a stake.

European Cooperation and Agenda

The key platform for ČEPS's international cooperation continued to be the ENTSO-E; Ing. Zbyněk Boldiš, a member of the ČEPS, a.s., Board of Directors, is serving a 2017–2019 term on the ENTSO-E Board. In addition to this all-important representation, ČEPS, a.s., has representatives in the Assembly, in all working committees (system operations, system development, market, legal and regulatory, research and development), and in a number of working groups.

Through its top-level and expert representatives, ČEPS, a.s., helps keep ENTSO-E a platform that defends the interests of TSOs.

ENTSO-E made considerable efforts to advance TSOs' interests in the European Commission and the European Parliament by debating and preparing positions on the Commission's proposed Clean Energy Package (CEP) legislation. ČEPS, a.s., took an active part in these proceedings.

ENTSO-E's most important practical activity in 2018 was implementing codes/guidelines—network regulations that will keep playing a major role in the coming years. ČEPS, a.s., completed work on network connection regulations during the course of the year and submitted them to the Energy Regulatory Office (ERO) for comments in line with the set procedures.

In the European electricity sector, the year 2018 was characterized by intensive debates concerning the European Commission's proposed legislative package named "Clean Energy for All Europeans" (Clean Energy Package, or CEP). The work should be completed before the EU elections in May 2019. The package brings about fundamental changes and generally tends toward centralization of the EU's energy sector: it transfers some decision-making powers from TSOs to Regional Operational Centers (ROCs), increases ACER's powers at the expense of national regulatory authorities, or shifts the assessment of generation capacity adequacy from national to EU level.

7.2. ENERGY MARKET DEVELOPMENT

In 2018, the future course of European energy markets remained predominantly determined by continued implementation of the target market model in compliance with binding EU law—Commission Regulations (EU) 2016/1719 (FCA GL), (EU) 2015/1222 (CACM GL), and (EU) 2017/2195 (EB GL).

FCA GL

Two crucial milestones arising from the Forward Capacity Allocation Guideline (FCA GL) were reached in 2018. One is the successful launch of the single allocation platform (SAP) for the allocation of long-term capacity rights at European level. The SAP was established on October 1, 2018, and provides auction office services to 28 transmission system operators from 22 European countries. The appointed operator of the SAP is the Joint Allocation Office (JAO, S.A.), in which ČEPS, a.s., is a shareholder.

By regulatory authorities' decision, long-term capacity rights were introduced in cooperation with Slovenská elektrizačná prenosová sústava, a.s., for the border between the Czech Republic and Slovakia in the second half of 2018 effective January 1, 2019. An auction of the yearly capacity for 2019 was successfully conducted in the SAP on November 23, 2018.

CACM GL

The Day-Ahead Operational Agreement (DAOA) between transmission system operators and nominated electricity market operators was drafted during the first half of 2018.

The TSO Cooperation Day-Ahead Agreement (TCDA) was drafted in parallel with the DAOA. Both agreements were finalized at the end of 2018 and are expected to be approved by the stakeholders in 2019.

A pilot bidding zone review project was completed and a second Technical Report on the current bidding zone configuration was drawn up under ENTSO-E. The final form of the review was influenced, in particular, by partial simplifications that were necessary for review completion. In the end, the review is significantly reduced in scope as compared to the original design and is more or less considered preparatory for a future study. Therefore, the review published by ENTSO-E in March 2018 is most of all a qualitative assessment of the possible courses of already known bidding zone configuration scenarios. The Technical Report assesses congestion throughout Europe in the past 3 years (2015–2017) and is an input for the preparation of another study on bidding zone configuration.

The implementation of the Capacity Allocation and Congestion Management Guideline (CACM GL) continued in 2018 by approving a proposal for introducing regional back-up procedures for day-ahead market coupling (March 2018), a proposed price coupling algorithm and a proposed continuous trading matching algorithm (August 2018), and proposed products for the single coupled day-ahead and intraday markets (October 2018).

A methodology defining the procedure for the calculation of day-ahead and intraday capacities based on physical flows in the Core coordinated capacity calculation region, which is considered crucial by ČEPS, a.s., was submitted to regulatory authorities in the middle of the year. The methodology was not accepted by the national regulatory authorities and was subsequently submitted to ACER for approval. ACER then presented fundamental changes in the methodology for public consultation with the aim of ensuring maximum available capacity for trading. In some cases, it does so at the expense of the operational security of electricity systems in the region.

ČEPS, a.s., entered into agreements between European transmission system operators and nominated electricity market operators in 2018 that set out the organization of and rules for cooperation in the creation and operation of the target model of coupled intraday electricity markets. Following the signing of the Intraday Operational Agreement (IDOA) between transmission system operators and nominated electricity market operators in summer 2018, most transmission system operators and nominated electricity market operators from EU countries and Norway became full members of the XBID project. The TSO Cooperation Agreement for Single Intraday Coupling (TCID) was concluded in parallel.

The new contractual framework was also a prerequisite for the actual launch of the XBID solution. After several years of preparations, the European central XBID solution successfully went live on June 12, 2018. The "first wave" of local implementation projects was connected at the same time, coupling the markets of fourteen countries in Western and Northern Europe.

Other markets, including the Czech market, are expected to be connected in 2019. ČEPS, a.s., was an active member of the local implementation project XBID LIP15 in 2018, which prepares the coupling of the Czech intraday market with the European solution using the Czech-German, Czech-Austrian, and Czech-Polish borders. XBID LIP15 parties worked on modifications to their local systems during 2018 and successfully completed the first stage of testing at the end of the year. The Czech Republic will connect to the XBID solution together with other "second wave" countries following the successful completion of testing.

Long-term explicit auctions in the form of physical transmission rights with a minimum available capacity of at least 4.9 GW were introduced at the German-Austrian border effective October 1, 2018.

Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

A second amendment to the 4M market coupling (4M MC) agreement was signed in November 2018. The amendment renews the agreement for two years and specifies the procedure in case of coupling between the 4M MC and MRC markets. Discussions took place concurrently about the coupling of electric power markets in the 4M MC group (Czech Republic, Slovakia, Hungary, and Romania) with Poland, Austria, and Germany, or the MRC. The discussions focused on a "medium-term" solution with capacity calculations based on the net transmission capacity (the target solution is a flow-based approach). Project documents were sent to the national regulatory authorities for final decision in November.

EBGL

The implementation of the Electricity Balancing Guideline (EBGL) commenced in 2018. Three proposals were submitted to national regulatory authorities for approval in June 2018. The first one was a proposal for the implementation framework for a European platform for the imbalance netting process. Regulatory authorities returned the proposal for additional work in November 2018. The second one was a proposal for the implementation framework for a European platform for the exchange of balancing energy from replacement reserves, which was approved in full by all national regulatory authorities in December 2018.

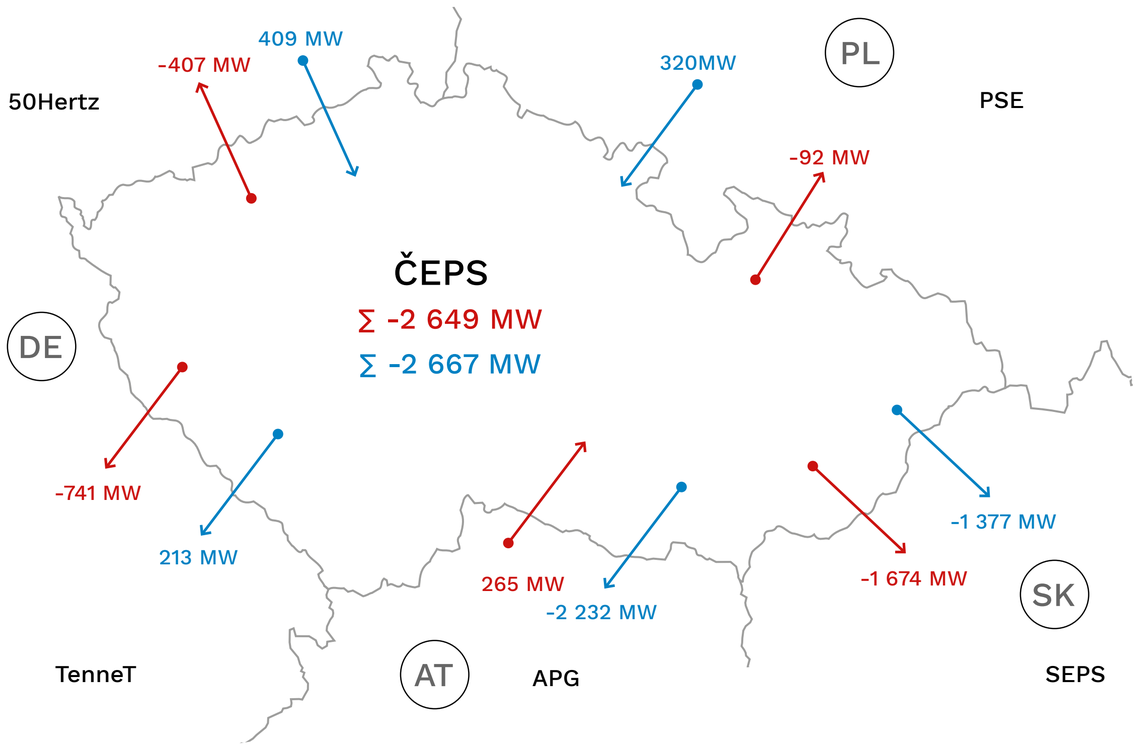
The last document was a national proposal for the terms and conditions for balancing service providers, which was approved by the ERO as an amendment to the Grid Code, Part II, in December 2018 effective April 1, 2019.

The ERO decided on June 29, 2018, to grant an exemption from the requirement of an imbalance settlement period of 15 minutes until January 1, 2025, at the latest.

Another six documents were submitted to national regulatory authorities for approval in December 2018. One portion consisted of two proposals for the implementation frameworks for European platforms for the exchange of balancing energy from frequency restoration reserves with manual activation and with automatic activation. The other portion consisted of proposals for methodologies to determine prices for the balancing energy that results from the activation of balancing energy bids for the frequency restoration process; to specify and harmonize imbalance settlement; for classifying the activation purposes of balancing energy bids; and for the settlement of the intended exchanges of energy resulting from the reserve replacement process, the frequency restoration process with manual activation and automatic activation, and the imbalance netting process.

In addition to participation in the preparation of methodologies and implementation frameworks, ČEPS, a.s., joined the PICASSO and TERRE projects implementing the European platforms for the exchange of balancing energy in 2018. Concurrently, ČEPS, a.s., continued cooperating with other TSOs as a member of the IGCC and MARI projects.

Evaluation of foreign cooperation on September 19 2018, 11 p.m.: maximum of plan and reality difference on ČEPS-APG profile



Planned exchanges through the transmission system (controlled by the Central Control Centre)
Real exchanges through the transmission system (controlled by the Central Control Centre)

7.3. NTERNATIONAL COOPERATION IN TECHNOLOGICAL DEVELOPMENT

ČEPS, a.s., also continued its active participation in international associations researching new technological solutions and sharing expertise in electricity transmission in 2018.

ČEPS, a.s., experts representing the Czech Republic's interests appeared at International Council on Large Electric Systems (CIGRE) study committees in crucial technical fields concerning transmission grid equipment and technology.

These study committees include, for example, Transmission Substations, High Voltage Instrumentation and Switchgear, Transformers, Overhead Lines and Protection, and Information Systems and Telecommunications. CIGRE is a Paris-based international committee on large electricity grids with a global presence, associating several thousand individual and collective members in its working groups, such as transmission system operators, manufacturers, research and development centers, schools, and laboratories.

Each study committee organizes working groups to tackle identified problems at international level. Their results are published in papers in a special journal called ELECTRA or in technical brochures available to all members.

CIGRE is also very active in sharing knowledge by organizing a number of conferences, symposia, and other professional events contributing to the informal international exchange of technical expertise and experience. They also help to increase the know-how of ČEPS, which subsequently uses such expertise for the operation of the Czech transmission system.

ČEPS, a.s., is also actively involved in the work of the International Conference on Electricity Distribution (CIRED), an international association of electricity distribution networks and an organization similar to CIGRE but focusing on electricity installations and distribution.

ČEPS, a.s., personnel are also members of the Institute of Electrical and Electronics Engineers (IEEE). IEEE is an international nonprofit professional organization dedicated to advancing technology relating to electrical engineering. The Institute has the largest membership of technical professionals in the world, over 360,000 members in 175 countries. It is based in the United States. IEEE has been present in the Czech Republic since 1992 through the IEEE Czechoslovakian Section.

7.4. BUSINESS ACTIVITIES

Transmission Services

ČEPS, a.s., is the sole entity in the Czech energy market that is licensed to provide transmission services to other market participants. In compliance with the provisions of its Grid Code, ČEPS, a.s., provided transmission services in 2018 to:

a) entities directly connected to the transmission system under valid transmission system service contracts;
b) parties to Framework Agreements on cross-border electricity transmission through the Czech transmission system, up to the level of allocated cross-border transmission capacities.

ČEPS, a.s., as a "shipping agent" carried out cross-border electricity transmission in its own name when conducting commercial transactions in the common day-ahead electricity market in the Czech Republic, Slovakia, Hungary, and Romania. The total amount of such transmitted electricity was 6250.14 GWh.

The provision of transmission services was subject to applicable tariffs, as published in ERO Price Decisions. Physical losses of transmitted electricity occurred in ČEPS, a.s., equipment during electricity transmission. The losses totaled 1137.6 GWh in 2018. Pursuant to Act No. 458/2000 Coll., on business conditions and the exercise of state administration in energy sectors and on amendment to some acts (Energy Act), as amended, ČEPS, a.s., is authorized to procure electricity to cover such losses.

Electricity was procured using market mechanisms in 2018; 54% of it was obtained through public auctions of standard products available in the wholesale electricity market. The other 46% of electricity purchased to cover losses was obtained by ČEPS, a.s., in the short-term electricity market organized by OTE, a.s.

In compliance with the ERO's price decision and Act No. 165/2012 Coll., on supported energy sources and on amendment to some acts, as amended, ČEPS, a.s., charges a price component to generators connected to the transmission system for the electricity they consume to cover costs associated with electricity support and for the market operator's operations. These items are then charged to ČEPS, a.s., by the market operator.

System and Ancillary Services

One of the key obligations of ČEPS, a.s., is to provide system services with the range and qualify set out in the Grid Code. To be able to provide system services, ČEPS, a.s., procures ancillary services in the required amount and with the necessary structure. Ancillary services (AnS) in this sense mean, in particular, capacity reserves in certified generating facilities reacting to commands from the ČEPS, a.s., control center.

ČEPS, a.s., procures ancillary services at market prices. It organizes tendering procedures for certified ancillary service providers and makes purchases in the day-ahead ancillary services market that it organizes itself and is the sole buyer in. More than 95% of the estimated demand for ancillary services in 2018 was covered on the basis of two tendering procedures. For selected periods of the year, ancillary services were

supplemented by purchases of the SV30 service and operational purchases in the day-ahead ancillary services market. The provision as well as purchases of ancillary services are governed by rules set down in the Grid Code as well as general terms and conditions that are publicly available as the text of an Agreement on Terms and Conditions for the Purchases and Provision of Ancillary Services in 2016 to 2018 on the Company's website.

A total of 23 Czech electricity producers participated in the provision of ancillary services in 2018. Entities that provided the highest amount of ancillary services include ČEZ, a. s., Alpiq Generation (CZ) s.r.o., and Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s.

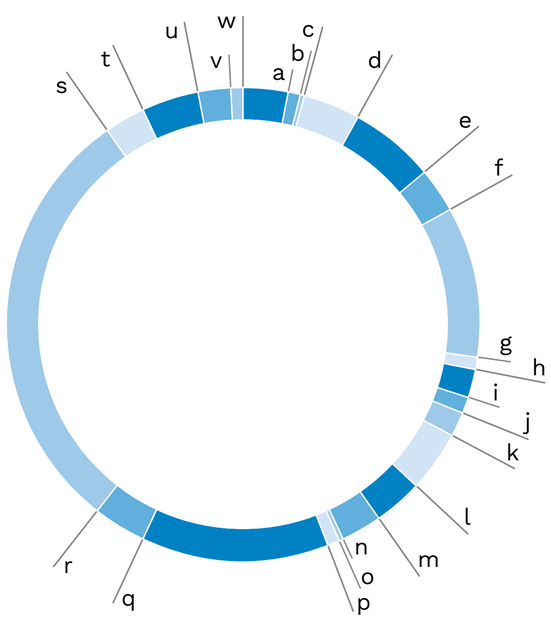
In addition to the activation of ancillary services, ČEPS, a.s., used other trade instruments for balancing in 2018, primarily purchases of balancing energy in the balancing market organized by OTE, a.s., and operational deliveries of electricity from abroad. These activities were carried out in 2018 by the Company's trade control center, which procured a total of 59 GWh of balancing energy in the balancing market, accounting for 9% of the total demand for balancing energy for imbalances in the Czech electricity system. Other tasks of the ČEPS, a.s., trade control center include updating load forecasts as well as forecasts for renewable electricity generation. These result in achieving more efficient margins and deployment of balancing capacities both in technical terms (ensuring system reliability) and in terms of the costs of reservation of ancillary services.

Redispatching was also used as a measure to prevent congestion of transmission system elements in 2018. Its application means changing the output of producers' generating facilities under the operational management of the Czech electricity system and, if necessary, the output of producers abroad (in collaboration with neighboring transmission system operators).

In relation to its obligation arising out of the EBGL, ČEPS, a.s., drew up and publicly consulted terms and conditions for providers of balancing services (frequency ancillary services) as provided for in the Transmission System Operation Rules—Grid Code Part II. A proposal for the terms and conditions was submitted to the ERO on June 18, 2018, and the ERO approved it on December 18, 2018, effective April 1, 2019. This will mean a change in terminology and aligning the names of ancillary services with the EBGL. As some trading rules were moved from the Agreement on Terms and Conditions for the Purchases and Provision of Ancillary Services to the Grid Code, a new version of the Agreement was prepared for after April 1, 2019.

ČEPS, a.s., continued its active involvement in the preparation of European platforms for the exchange of balancing energy in 2018 and participated in submitting all related documents, as required by the EBGL, for approval. The implementation framework for the European

Proportional Representation of Entities in the Public Tender PR, SR, MZ5, MZ15+, MZ15 - for 2018 (in MWh)



a) Elektrárny Opatovice . . . . . 3,06 %
b) Energotrans . . . . . 0,94 %
c) E.ON Energie . . . . . 0,19 %
d) Gama Investment . . . . . 4,03 %
e) Plzeňská energetika . . . . . 5,93 %
f) Plzeňská teplárenská . . . . . 2,90 %
g) Sokolovská uhelná . . . . . 10,33 %
h) ŠKO-ENERGO . . . . . 0,93 %
i) Tamero Invest . . . . . 1,82 %
j) Teplárna Kyjov . . . . . 1,09 %
k) Teplárna Otrokovice . . . . . 1,82 %
l) Teplárny Brno . . . . . 4,02 %
m) United Energy . . . . . 3,44 %
n) Veolia Energie ČR . . . . . 2,59 %
o) Veolia Kolín . . . . . 0,43 %
p) VPT Příbram . . . . . 0,66 %
q) Alpiq . . . . . 12,90 %
r) C-Energy Planá . . . . . 3,48 %
s) ČEZ . . . . . 29,95 %
t) Elektrárna Dětmarovice . . . . . 2,81 %
u) Sev.en EC . . . . . 3,82 %
v) Elektrárna Počerady . . . . . 2,25 %
w) Elektrárna Tisová . . . . . 0,61 %

platform for the exchange of balancing energy from replacement reserves was approved on December 18, 2018.

Auctions

Bottlenecks occur in international electricity trading. The physical elements of transmission systems impose limits on possible physical flows of electricity, which must be respected in trading. Managing the bottlenecks is a responsibility of the transmission system operator, having an obligation to allocate the transmission capacity of cross-border lines to market participants in a transparent and nondiscriminatory manner.

Coordinated auctions of long-term capacities took place according to harmonized auction rules in compliance with Commission Regulation (EU) 2016/1719 throughout the European Union in 2018. The cross-border capacity between the Czech Republic and Slovakia continued to be allocated through an implicit auction as part of the common day-ahead electricity market in the Czech Republic, Slovakia, Hungary, and Romania (market coupling).

Intraday allocation of transmission capacities for exchanges in electricity was performed for all of Czech cross-border interconnections in 2018 by means of trading sessions applying the first-come-first-served principle.

ČEPS, a.s., acts as a “transmission capacity allocator” in intraday capacity allocation for its own cross-border interconnections as well as for the PL-SK, PL-DE, SK-HU, and AT-HU borders. ČEPS, a.s., thus contributes to the development of the European integrated electricity market.

7.5. ITC MECHANISM

An inter-transmission system operator compensation (ITC) mechanism and a common regulatory approach to transmission charging by the operators of European transmission systems are laid down in Commission Regulation (EU) 838/2010. The mechanism serves to compensate transmission system operators in Europe for the use of national infrastructure and for the cost of losses in the transmission system resulting from international cross-border commercial exchanges. While the amount of money to cover losses is variable, reflecting actual operating conditions in networks in a given period, the level of the infrastructure fund has long been fixed at €100 million.

According to data received to date, the Czech Republic will be a net recipient in 2018 in spite of a year-on-year decrease in transit flows through our transmission system, primarily due to revenue from the loss coverage fund.

7.6. TRANSMISSION SYSTEM DEVELOPMENT AND OPERATIONAL SECURITY

As in previous years, the chief purpose of development projects planned for the transmission system in 2018 was increasing its transmission capacity; continuing with modernization and renewal, in particular of the 400 kV network; and removing identified transmission bottlenecks. Modernization is linked to the expiry of the expected technical life of individual line elements and their unsatisfactory technical condition. The objective of development and renewal is a secure, reliable, and operational transmission system throughout the subsequent lifetime of all its elements.

Fulfillment of the development plan will enable us to keep connecting new facilities in the future, expand our opportunities for international cooperation in the electricity sector, and ensure that all consumers will have sufficient electricity supply of the required quality. In the broad sense, it will result in greater operational stability, security, and efficiency of the transmission system in not only the Czech Republic but also the Central European region as a whole.

A ten-year development plan for the Czech Republic’s transmission system in 2019–2028 was drawn up and submitted to the MIT for an opinion in 2018 pursuant to Section 24(10)(j) of Act No. 458/2000 Coll., on business conditions and the exercise of state administration in energy sectors, as amended. The plan will be submitted to the ERO for approval in early 2019. The Czech ten-year transmission system development plan for 2019–2028 meets the requirements for its subject matter as laid down in Section 58k(3) of Act No. 458/2000 Coll., on business conditions and the exercise of state administration in energy sectors and on amendment to some acts (Energy Act), as amended. It results in measures to be adopted in order to ensure an adequate capacity of the transmission system, meeting the necessary conditions for ensuring electricity supply security. Due to increasing uncertainties in the energy sector, the ten-year plan for 2019–2028 includes complex analyses of the electric power market performed in order to identify bottlenecks in the transmission system as well as assessments of the adequacy of transmission system development with regard to the estimated distribution of generation and consumption. For these purposes, both national and international inputs were taken into account in computational models.

As in previous years, the fundamental factors affecting transmission system development identified in 2018 were, in particular, changes in the Czech generation base and the associated requirements for ensuring continuous, reliable, and secure transfer of electric power from newly prepared and/or modernized generating facilities to points of consumption. Transmission system development also reflected growing demands for international exchanges in the region of Central Europe.

Changes in the Czech power generation base that significantly affect transmission system development include:
commissioning of a 660 MW coal-fired unit at Ledvice for permanent operation in 2017;

prepared construction of a 140 MW wind park in the western part of the Ore Mountains; in the long run, planned construction of new nuclear units at the sites of the existing Temelín and Dukovany power plants.

Therefore, ČEPS, a.s., continued with the preparation and implementation of a number of capital projects aimed at the construction of new 420 kV substations and reinforcement of the transmission capability of the 400 kV network along the east–west axis in 2018. We commissioned a modernized cross-border 400 kV line from Nošovice to Varín, which will ensure secure and reliable operation of the Czech–Slovak interconnection. We also started the construction of a loop from the Řeporyje–Prosenice line to the Mírovka 420 kV substation with a total length of approximately 23 km. The line V413 looping project is crucial for spreading power flows in the Czech transmission system in the west-east direction. It will also ensure increased reliability of electricity supply to the territory of the Vysočina Region and enhanced operational stability, security, and efficiency of the Czech transmission system, including enhanced voltage quality in the area. We also completed the permit-granting process for the construction of a new double line between Vítkov and Přeštice, consisting of conversion of the existing Vítkov–Přeštice double 220 kV line to a double 400 kV line.

In addition to generation connection requirements, the transmission system development in 2018 also reflected demand-side requirements, which are mostly tied up with supply for distribution networks. We commenced the construction of a new metal-enclosed 420 kV substation at Vítkov near Karlovy Vary, which is proposed as a systematic measure to reinforce transformation links between the transmission and distribution systems in the area. The construction of the substation and its connection to the 400 kV network is necessary for reliable electricity supply to the adjacent area with industrial and civic facilities in the Karlovy Vary region and for power transfers from planned new renewables. We also commenced the reconstruction and extension of the existing Kočín 420 kV substation, which is an important node of the Czech transmission system primarily because it ensures reliable transfer of power from the Temelín nuclear power plant to the 400 kV network.

The Kočín 420 kV substation reconstruction and extension project will also provide increased operational stability, security, and efficiency of the Czech transmission system and allow connecting planned Units 3 and 4 of the Temelín power plant, if they are built, and connecting other planned 400 kV lines. We also continued with preparations for the construction of new 400/110 kV transformer substations at the Praha Sever, Milín, and Dětmarovice sites.

ČEPS, a.s., development plans have also focused consistently on meeting demands for electricity transit through the Czech transmission system. ČEPS, a.s., continued with project preparations for the construction of 400 kV lines in corridors between the Vernéřov, Vítkov, Přeštice, Kočín, and Mírovka substations and the Výškov, Hradec, Chrást, and Přeštice substations.

At the beginning of August 2018, ENTSO-E made the fourth European ten-year network development plan for electric power systems (TYNDP 2018) available for public consultation, with its projected publication date set for

late 2018/early 2019. In late 2017, in advance of making the TYNDP 2018 publicly available, ENTSO-E developed and publicly consulted 6 regional investment plans that are integrated into the TYNDP 2018. In contrast to previous plans, ENTSO-E published the 6 regional investment plans together with a report providing a quantified overview of the future needs of the European energy system until 2040. The report points out why the construction of electricity infrastructures is of such crucial importance and what the price level of electricity would be if those necessary power infrastructures were not built.

In late 2018, the European Commission commenced preparations for compiling the fourth list of projects of common interest (PCI). ČEPS, a.s., proposed keeping its previous 5 projects in the PCI list and, in cooperation with Slovakia's transmission system operator Slovenská elektrizačná prenosová sústava, a.s, proposed including a new project, construction of a 400 kV Cross-Border Line between Otrokovice (Czech Republic) and Ladce (Slovakia).

7.7. RISK MANAGEMENT

The approach to risk management employed by ČEPS, a.s., is based on the Company's fundamental goals:

- Ensuring reliable and secure electricity transmission between entities in the European electricity market and balancing current electricity generation with current electricity demand; and
- Generating an adequate corporate profit.

This risk management methodology balances incurred risk against the costs of addressing it, or it sets an acceptable level of risk with the aim of improving financial indicators. As the activity of ČEPS, a.s., are fully subject to regulation by the ERO, risk counterbalancing is based on enhancing the efficiency of the Company's economic performance rather than shifting the risk to customers.

Monitored risks are divided into two groups, namely operational risks and strategic risks. Operational risks are defined in categories covering the full range of operating and financial risks. Strategic risks are categorized in accordance with ČEPS's approved strategic topics. A ČEPS, a.s., Risk Management Report is prepared every year.

Insurance, as a risk management tool, is covered by a separate chapter.

7.8. INTERNAL AUDIT

ČEPS, a.s., Internal Audit participates in achieving the ČEPS Group's defined goals by giving the ČEPS Group management assurance that significant risks are managed adequately and companies' internal management and control system is functional. The Internal Audit function of ČEPS, a.s., reports directly to the ČEPS Board of Directors. It is also in contact with the ČEPS, a.s., Audit Committee, to which it presented its findings and recommendations from conducted audits twice in 2018.

The annual plan of audit activities is based on an assessment of the level of risk involved in the key activities of ČEPS, a.s. Input from Company managers as well as information obtained directly by the Internal Audit function were taken into account in the preparation of the plan.

Internal Audit identifies opportunities for improvement in internal processes and makes recommendations on how to achieve such improvement efficiently. It consults about corrective actions taken by the operational functions in response to findings and recommendations in audit reports. The implementation of corrective actions is monitored consistently. Regular quarterly reports on its course are presented by the Internal Audit function to the Board of Directors. Six reports on audit projects were issued and the preparation of another six reports was started in 2018. The Internal Audit function has been tasked with providing methodology guidance for the risk management process employed by ČEPS, a.s.

7.9. INFORMATION ON OPERATION, REPAIRS, AND MAINTENANCE

Electricity transmission system equipment was operated in accordance with set standards in 2018. The equipment outage schedule was optimized with respect to activities resulting from the Preventive Maintenance Regulations and ongoing extensive capital construction. Whenever fault conditions or failures occurred due to technical malfunctions or weather effects, they were always handled within predefined time limits. The maintenance of power equipment and secondary equipment was carried out to the full extent as required by the Preventive Maintenance Regulations; equipment failure rate was similar to the previous year.

Power transformer outages and transmission and unit line outages were registered in 2018, resulting in short-term restrictions of electricity consumption or generation. These outages were mostly caused by technical issues, and their number did not deviate from the average of the previous years. A curious event that is worthy of mention was the fall of two towers on line V430 resulting from a collision by agricultural machinery. However, the subsequent line repair and associated outage did not have any major effect on the security and reliability of electricity supply.

A process that had been ongoing for some time is converting transmission system substations to remote control mode without the permanent presence of operating personnel. This process was completed in 2018. The last substation, in Otrokovice, was put into pilot and subsequently regular remotely controlled operation. Another event worthy of mention was the successful commissioning of the Chodov 400 kV substation following reconstruction of its metal-enclosed part.

7.10. ČEPS, a.s., CONTROL CENTER

The key role of the ČEPS, a.s., control center is balancing the electricity system of the Czech Republic and maintaining operational reliability and security of the transmission system in accordance with international rules for transmission system operators. The ČEPS, a.s., control center controls power balance by flexibly deploying ancillary services and other sources of balancing energy. At every moment, it constantly balances out imbalances between generation and consumption resulting from fluctuations in electricity demand, unscheduled power plant outages, the operation of intermittent weather-dependent generating facilities, and so on. Its indispensable activity is managing flows in the transmission system so as to ensure a secure and reliable supply at the level of the transmission system even if any of its elements fails. Another of the control center's important tasks is maintaining the qualitative parameters of electricity at the transmission system level and carrying out contracted cross-border shipments.

The year 2018 was characterized mainly by the implementation of Commission Regulation 2017/1485 establishing a guideline on electricity transmission system operation and Commission Regulation 2017/2196 establishing a network code on electricity emergency and restoration. Both regulations have a fundamental impact on dispatch control and set out obligations and conditions for the intensification of cooperation among transmission system operators as well as with distribution systems and electricity producers and consumers.

ČEPS, a.s., successfully implemented both regulations by the set deadlines and is fully prepared to implement the parts with later deadlines.

Due to the Czech Republic's location in Central Europe and heavy interconnection with neighboring transmission system operators, the ČEPS, a.s., system is highly affected by transit flows. The PSTs that had been built in the Hradec u Kadaně substation in the previous year proved to be unparalleled, again, in controlling excessive transit flows, helping ensure reliable system operation even during periods of extremely high renewable generation in northern Germany. They also did well in cooperation with existing PSTs at the D-PL border and newly commissioned PSTs at the Röhrsdorf substation in Germany. Joint coordination of PST control thus resulted

in enhanced operational reliability and security throughout the region while increasing capacities for energy trading.

Control engineers strictly observe the N–1 criterion so that the potential failure of any single line cannot result in a serious operational state of the transmission system. The planning and use of any remedial action is coordinated with neighboring TSOs within the TSCNET coordination center. However, problems may not only be associated with line load but may also concern maintaining voltage within prescribed limits. Active work by control engineers and the use of remedial actions, without costs in the overwhelming majority of cases, allowed maintaining the system in a secure and reliable state without negative impacts on users.

ČEPS, a.s., also places great emphasis on control engineer training, teaching control engineers to resolve potentially dangerous situations. We expanded our regular training sessions with domestic and foreign partners to newly include bilateral cooperation in training with neighboring transmission system operators, especially from Poland and Slovakia. We focus on resolving emergency situations in the electricity system and restoring voltage in case of an extensive blackout in regular training sessions with distribution system operators and electricity producers, using both our training control center simulator and a specialized training center abroad.

There were no serious system failures and no regulation levels restricting electricity consumption declared at any time in 2018.

7.11. CAPITAL CONSTRUCTION

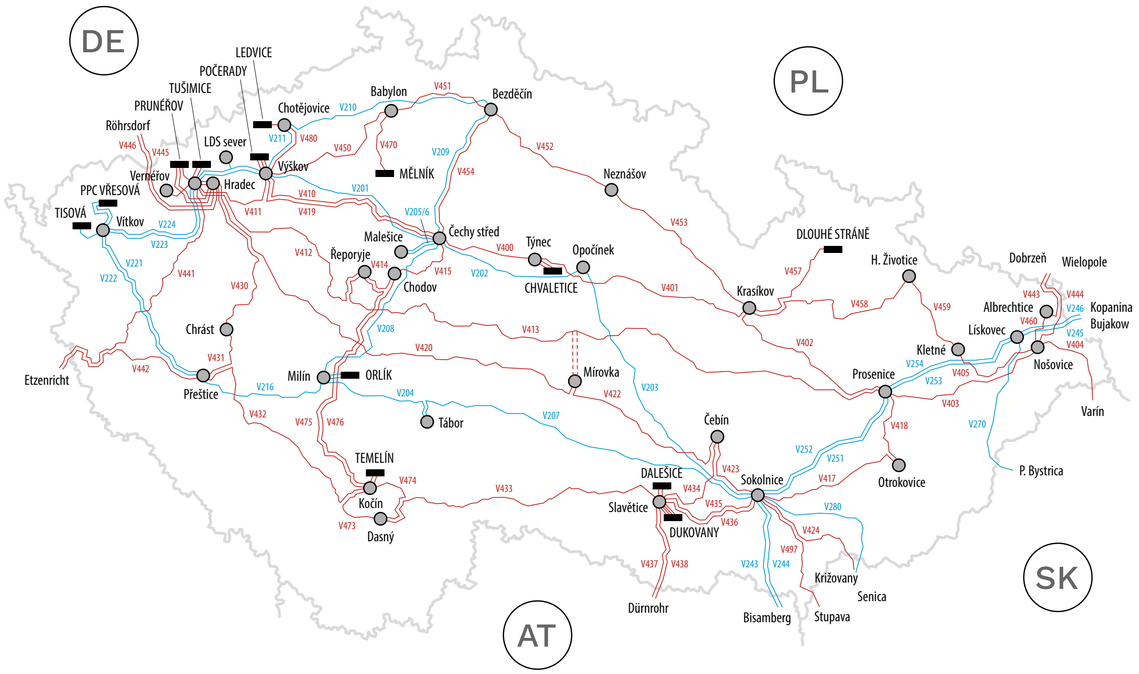
In accordance with its long-term strategic investment program, The ČEPS Group expended a total of CZK 3 054 million on transmission system renovation and development (including land acquisition) in 2018.

The replacement of gas-insulated parts of the Chodov 420 kV TR substation, which will have a significant effect on the reliability of supply for the capital city of Prague, was completed in 2018. Extending the Sokolnice transformer substation in the Southern Moravia Region with a new T403 transformer bay increased the transformation capacity in the node, which is important for the supply of Brno and its surroundings.

A project concerning the modernization of control and protection systems was completed at the Nošovice transformer substation.

At the international level, the modernized V404 Nošovice–Varín line was put into operation up to the national border. Tower structures were renovated on the internal V203 Opočínek–Sokolnice line.

400 and 220 kV transmission network of Czech power system



Line 400 kV
Line 400 kV under construction
Line 220 kV
Power station
Substation

Much attention was paid to the course of preparatory work for doubling existing lines and constructing new double lines that will enhance the transit capabilities of the transmission system. This large group of construction projects includes lines V490/491 Přeštice–Vítkov, V487/488 Vítkov–Verněřov, V432/429 Přeštice–Kočín, V431/831–Přeštice connection, V406/407 Kočín–Mírovka, V450/428 Výškov–Babylon, V451/448 Babylon–Bezděčín, and V403/803 Prosenice–Nošovice. Furthermore, an advanced stage of preproject preparations was reached in projects for the doubling of lines V431/831 Chrást–Přeštice and V430/830 Hradec–Chrást.

The preparation of projects for transmission system lines included intensive communication with the building authority (Ministry of Regional Development) over supporting documents for the issue of land use permits and updates to actual documentations for projects on lines V406/407 Kočín–Mírovka and V451/448 Babylon–Bezděčín.

Two land use permits were issued in 2017 and became effective in 2018. Both projects are included in the list of projects of common interest (PCI) pursuant to Regulation (EU) No. 347/2013 of the European Parliament and of the Council of April 17, 2013, on guidelines for trans-European energy infrastructure.

One land use permit is for new double line V413/416—a loop to the Mírovka TR substation, which will divide the current longest, approximately 300 km long 420 kV line, enhancing supply reliability in the area of the Mírovka TR substation and improving the quality of electricity supply for end-use customers in the Vysočina Region, allowing industry and business development in affected locations.

The other land use permit concerns a new double line, V490/491, between Přeštice and Vítkov. This will allow the commissioning of a long-prepared project for the construction of a new 420 kV substation at Vítkov in the Karlovy Vary Region and the connection to new generating facilities in the area, and will thus contribute to the region's further industrial development. Currently there is just 220 kV transmission system equipment installed, which is a limiting factor for further development. The construction of the V490/491 Přeštice–Vítkov line is the first stage of interconnection of the Přeštice, Vítkov, Verněřov, and Hradec substations at 420 kV, replacing the existing 220 kV system and increasing the transit capabilities and reliability of the transmission system in the area.

Work on the reconstruction and extension of the Kočín transformer substation continued in 2018 in both the 123 kV and the 420 kV parts. The challenging reconstruction, costing approximately CZK 3.7 billion, of this important transmission system node will be underway until 2023.

A project started at the Horní Životice transformer substation—replacement of T402 with compensation—will help increase the reliability of supply for the area of the Moravian-Silesian Region and will stabilize voltage conditions in this part of our grid.

The building completion project for the ČEPS, a.s., Bohdalec site addresses reconstruction of Building D, outdoor space, and comprehensive site security, including a new gate. Completion is planned in December 2019. In addition, a new operations center building was completed and put into use in close proximity to the Nošovice transformer substation, which will allow us to move out of leased premises in Ostrava.

Commenced line construction projects included the construction of new line V413/416—a loop to the Mírovka TR substation—and modernization of the V402 Krasíkov–Prosenice line.

Successful completion of preparations lasting several years created the necessary conditions for commencing major construction projects in 2019, namely the construction of a new V490/491 Přeštice–Vítkov line in the corridor of a previous 220 kV line, modernization of the V422 Čebín–Mírovka line, modernization of the V465/466 Hradec u Kadaně–Prunéřov Power Plant line, and reconstruction of transformer substations at Prosenice—extension and reconstruction, Opočinek—reconstruction, and Přeštice—extension.

7.12. PROJECTS

Major Projects at ČEPS, a.s., Electrical Substations

Project Implementation

- Kočín Transformer Substation—Transformer Substation Reconstruction and Extension
- Sokolnice Transformer Substation—Transformer Substation Extension
- Horní Životice Transformer Substation, HZI—T402 Replacement with Compensation
- Vítkov Transformer Substation, VIT—New 420 kV Substation
- Slavětice Transformer Substation—Modernization of Transformer Substation Control and Protection Systems
- Řeporyje Transformer Substation—Modernization of Transformer Substation Control and Protection Systems

Project Preparation

Preproject preparations—Project specification documents:

- Nošovice Transformer Substation, NOS—Extension for V803
- Praha Sever Transformer Substation, PSE—New 420 kV Substation
- Čechy Střed Transformer Substation, CST—Compensation

Krasíkov Transformer Substation, KRA—Compensation

- Hradec Transformer Substation, HRA—420 kV Substation Extension and Reconstruction

- Dětmarovice Transformer Substation, DET—New 420 kV Substation
- Výškov Transformer Substation, VYS—Substation Extension
- Chrást Transformer Substation, CHR—Extension and Reconstruction
- Vítkov Transformer Substation, VIT—T202 Replacement
- Opočínek Transformer Substation, OPO—Substation Renovation
- Přeštice Transformer Substation, PRE—420 kV Substation Extension, 245 kV Substation Modification
- Prosenice Transformer Substation, PRN—Extension and Reconstruction
- Milín Transformer Substation, MIL—New 420 kV Substation

Major Projects on ČEPS, a.s., Lines

Project Implementation
- Line V203 (Opočínek–Sokolnice)—Tower Structure Renovation
- Line V413/416 (loop to Mírovka TR substation)—New Line
- Line V402 (Krasíkov–Prosenice)—Line Modernization
- Line V404 (Nošovice–Varín)—Modernization

Project Preparation
Documentation for siting authorization application/Detailed design:
- Line V490/491 (Přeštice–Vítkov)—400 kV Line
- Line V487/488 (Vítkov–Vernéřov)—400 kV Line
- Line V432/429 (Přeštice–Kočín)—Line Doubling
- Line V431/831 (Přeštice connection)—Line Doubling
- Line V406/407 (Kočín–Mírovka)—New Line
- Line V450/428 (Výškov–Babylon)—Line Doubling
- Line V451/448 (Babylon–Bezděčín)—Line Doubling
- Line V403/803 (Prosenice–Nošovice)—Line Doubling
- Line V422 (Mírovka–Čebín)—Line Modernization
- Line V467 (Výškov–Počerady Power Plant)—Replacement of Wires and Suspension Insulators
- Line V460 (Albrechtice–Nošovice)—Upgrade

Project specification documents:
- Line V431/831 (Chrást–Přeštice)—Line Doubling
- Line V430/830 (Hradec–Chrást)—Line Doubling
- Line V413—Upgrade
- Line V416—Upgrade

7.13. INFORMATION AND COMMUNICATIONS TECHNOLOGY

To support ČEPS's business processes, SAP information system development continued in 2018. A technological upgrade to the PO Process Orchestration module was completed, capacity planning and reporting were launched for ČEPS Invest, and an approval process for implementation contracts between ČEPS and ČEPS Invest was put in place in 2018. The IS-PD information system, which makes work with the operational documentation of lines more efficient, was put into productive operation.

The last development stage of an energy trading support system, the Market Management System (MMS), was successfully put into operation. The MMS is a new information system providing support for ČEPS's energy trading and services that fully replaced its Damas Energy system. The launched modules—Capacities, Intraday, Shipping, and International Scheduling—provide support for cross-border transmission services.

Concerning the ICT infrastructure, a portion of the hardware and software used underwent regular renewal. New supervisory and security elements were implemented to improve the security of both the ICT infrastructure and terminal devices. An external audit verified appropriate and adequate licensing of major vendors' software.

7.14. RESEARCH AND DEVELOPMENT

ČEPS's research and development priorities are defined on a long-term basis and based on the Company's medium-term strategy.

ČEPS, a.s., continued to be involved in both national and international research projects and activities in 2018.

At the international level, ČEPS, a.s., has its representative in the Research, Development, and Innovation Committee (RDIC) of the ENTSO-E. The Committee's key mission is to prepare proposals for pan-European projects dealing with the operation, maintenance, and development of transmission networks.

ČEPS, a.s., provides its know-how for projects of these types and offers its personnel's expert activities for the benefit of the international consortium. In turn, it gains experience and knowledge from them that are often subsequently applied to ČEPS's practical activities and processes.

Digitization and ICT trends and their impact/application in a transmission system continued to be a hot topic in 2018. From the perspective of ČEPS, a.s., digitization is a key tool for network operation, maintenance, and development in the electricity sector's changing environment. That is why ČEPS, a.s., became the leader of the above-mentioned Committee's working group dealing with these issues in 2018.

At the national level, ČEPS, a.s., is an active member of the Sustainable Energy Technology Platform (TPUE) where research topics concerning the Czech electric power sector are discussed and prepared.

Several internal studies and projects focusing on research activities were undertaken in 2018. These included, in particular, assessments of approaches to ensuring operational reliability of systems and studies addressing the integration of decentralized electricity generation. ČEPS, a.s., has also been actively involved for some time in work associated with the NAP SG coordinated by the MIT.

8

Internal and External Corporate Relations

8.1. PERSONNEL POLICY AND WELFARE PROGRAM

Employee Figures and Profile

The ČEPS Group had 740 employees at December 31, 2018. In comparison to the December 31, 2017, figure of 715 employees, the number of employees increased slightly in 2018. The average annual number of full-time equivalent employees was 720.76 people.

ČEPS, a.s., had 560 employees at December 31, 2018 (540 employees at December 31, 2017). The average annual number of full-time equivalent employees was 546.08 people.

The average age of employees in the ČEPS Group as well as in ČEPS, a.s., alone was 43 years.

Employee Training and Development

The ČEPS Group continued to organize primarily custom-tailored training for its employees in 2018, such as management development, general soft skills, IT courses, specialist and technical training, and language courses.

Employees were able to choose development topics from the Training Catalog, which was amended to include new soft skills in 2018.

Employee field trips to the Hradec u Kadaně and Kočín substations took place in 2018.

An update was made to the structure and contents of topics for the Induction Workshop, which serves as an initial information package for new employees.

New development activities were added in 2018 to e-learning courses in the Learning Management System (LMS), which aims to make it easier for employees to administer their own development activities and for managers to access summary information on the development of their teams.

Other training events that took place within the ČEPS Group in the past year include:

- professional qualification training in electrical engineering;
- refresher courses for transmission system operators;
- statutory training;
- training for operational personnel—safe off-road driving;
- practical first-aid training.

ČEPS, a.s., Employee Structure by Education and Age at December 31, 2018

Educational Attainment	21–30	31–40	41–50	51–60	Over 60	Share (%)
Secondary	23	65	73	85	16	47
Tertiary	71	97	67	43	20	53
Total	94	162	140	128	36	100

ČEPS Group Employee Structure by Education and Age at December 31, 2018

Educational Attainment	21–30	31–40	41–50	51–60	Over 60	Share (%)
Secondary	31	83	99	101	18	45
Tertiary	90	129	96	62	31	55
Total	121	212	195	163	49	100

Welfare and Compensation Policy

The defined compensation policy is aimed at competitive contractual salaries that are in accordance with the ČEPS Group's long-term financial performance and its position in the labor market.

The fundamental principles of employee compensation and appraisal are a result of collective bargaining between union representatives and Company management.

The welfare policy represents a broad range of perquisites that are governed by a collective agreement and provided to employees as monetary payments and non-monetary benefits.

The ČEPS Group expended a total of approximately CZK 48 634 thousand on employee welfare either as employee welfare expenses or from social funds in 2018. The expenses were primarily on recreation allowances for employees and their children, meal plans, birthday bonuses, loyalty bonuses on retirement, social assistance, health care, and most of all supplemental pension plans.

Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

ČEPS Group and Labor Unions

All three independent labor unions operating within the ČEPS Group are members of the ECHO Labor Union and represent the employer's social partners. Good cooperation as well as fair and excellent relations between the Company and the labor unions were manifested in the conclusion of Amendment 1 to the Collective Agreements for 2017 and 2018 and the conclusion of Amendment 2 to the Collective Agreements for 2017 and 2018 renewing and amending the Collective Agreements for 2019 and 2020.

Collaboration with Secondary Schools, Colleges, and Universities

Already-intensive collaboration with technical colleges, universities, and secondary schools continued to be developed in 2018. There was continued partnership will all electrical engineering faculties in the Czech Republic, with ČEPS Group employees promoting relations with academia and increasing students' awareness of all ČEPS Group activities through specialized lectures, graduate and student fairs, and field trips.

We also collaborated with student associations operating at individual faculties. We also supported selected leisure-time activities for students in 2018, such as the FELfest, a music festival at the Czech Technical University, Prague, and Music from FEEC at the Brno University of Technology.

Extensive changes were made to the ČEPS Group's Summer School project, which was attended by electrical engineering and power engineering students from colleges and universities across the Czech Republic this year. The project was expanded to a whole week and offered not only traditional field trips, meetings with top-level experts, and an opportunity to better understand the latest technologies: this year also offered many practical workshops for students during which they had an opportunity to learn about the actual work and get into closer contact with the working practices of our employees.

A completely new feature was the inclusion of gamification elements or an assessment center that allowed students to learn more about their potential and helped the Company identify young talents. The Company has already started active collaboration with several attendees in the form of inclusion in its scholarship program, participation in their master's theses on topics relating to the operations of ČEPS, a.s., and internships.

ČEPS, a.s., organized another annual competition for the best master's thesis of the year in 2018. The winning thesis was written by Ing. Jan Koudelka, a graduate of the Brno University of Technology, and concerned Analysis of Frequency Measurement and RoCoF in Simulation Programs. The winner was chosen by an expert panel of Company employees.

ČEPS, a.s., Employee Figures in 2018

	Total employees
Employees at December 31, 2018	560
Average FTE in 2018	546.08
Average employee age at December 31, 2018	43
New hires	61
Leaves	41

ČEPS Group Employee Figures in 2018

	Total employees
Employees at December 31, 2018	740
Average FTE in 2018	720.76
Average employee age at December 31, 2018	43
New hires	76
Leaves	50

ČEPS, a.s., was ranked by college and university students as one of the TOP 5 employers in the energy, gas, and petrochemical industry category in 2018.

ČEPS, a.s., Employee Turnover in 2018

The employee turnover in 2018 was 5.49%; including natural retirement, this figure was 7.51%.

ČEPS Group Employee Turnover in 2018

The total employee turnover in 2018 was 6.94%; the figure excluding natural retirement was 5.13%.

8.2. ENVIRONMENTAL POLICY

In all aspects of environmental protection, ČEPS, a.s., followed and supported the trend of mitigating negative environmental impacts in 2018 while maintaining optimal financial expenses under new investment projects and operational activities in compliance with applicable laws.

ČEPS, a.s., concentrated on the creation of educational tools in environmental protection in 2018, especially under its “Safely Together” project.

A document named “Ten Commandments of Environmental Protection” was created with the aim of increasing awareness of environmental topics both among Company employees and external entities collaborating with ČEPS, a.s. This contributed to maintaining already set standards and emphasized social responsibility in environmental protection.

The Central Project for “Unification of Energy and Nonenergy Asset Management” (UENAM) was carried out in its entirety in collaboration with the Company Management Division (Supporting Activities Section), the Energy Asset Management and TS Development Division (Energy Asset Management Section), and the Operations and Maintenance Management Division. The efficiency of provided services was increased, and activities as well as costs were optimized in a number of areas including environmental protection.

As in previous years, emphasis was placed on maintaining transparent and professional communication with major environmental agencies, such as the Ministry of the Environment, the Ministry of Agriculture, the Czech Environmental Inspectorate, and regional authorities, during debates about various capital projects, the implementation of new legislation, and inspections of all ČEPS, a.s., facilities.

We continued implementing major capital projects through which we enhanced our environmental protection practices. New waterworks were approved for use (emergency traps, oily water treatment plants for industrial sewers, water treatment plants, oil separators, remedial bores, etc.). The projects concerned included “HRA—Groundwater Remediation and Monitoring,” “PRN—Groundwater Remediation and Monitoring,” “NOS—Operations Center,” and “Kočín TR—Reconstruction Extension, Line Reconnection.”

Much attention was paid to a tendering procedure for “Provision of Nonstop Emergency Service for Environmental Disasters and Environmental Remediation” with execution starting from January 1, 2019.

Concerning environmental protection, all set internal tasks and all legal obligations arising for ČEPS, a.s., from current legislation were fulfilled in 2018. As in previous years, supervisory reviews by public authorities did not identify any violation of applicable law by ČEPS, a.s., and no sanctions were imposed.

8.3. SOCIAL RESPONSIBILITY

ČEPS, a.s., actively accepts its share of responsibility for the condition of the environment it operates in. The linchpin of its activities in corporate social responsibility (CSR) is a donation program aimed at activities in sports, culture, and education that would not occur or would be considerably limited without the support of ČEPS, a.s. The unifying theme of these activities is helping to overcome various barriers in our society and an effort to help others develop their potential and talents.

As for support for sports, ČEPS, a.s., strives to make contributions allowing the inception and implementation of projects that will enable sports to be enjoyed by the largest possible number of children and young people, as well as seniors and people with disabilities. For example, ČEPS, a.s., supported the Czech Olympic Committee’s Children and Youth Olympiad, the involvement of children with disabilities in the Olympic Combined Event organized in collaboration with the Paralympic Committee, and the Relay Cup for elementary schools in 2018. Support also went to the School Basketball League and Colorful Minivolleyball, a project for young volleyball players.

Cultural projects supported in 2018 included, for example, the multi-genre festival Mezi Ploty, the Český Krumlov International Music Festival, Janáček May, Bohemia Jazz, and Lípa Musica. Support was also provided to projects aimed at stimulating the interest of children and young people in Czech theater. In this field, it is possible to mention support for programs offering discounted performances for children and students at the National and Vinohrady Theatres.

Important social responsibility projects also include activities aiming to support children’s and students’ interest in engineering. Here it is possible to mention a series of lectures on Energy Literacy for primary and secondary schools or the Energy Olympiad project for secondary school students.

8.4. CORPORATE COMMUNICATION, MARKETING, AND REPUTATION BUILDING

The communication and marketing activities undertaken by ČEPS, a.s., reflect the Company's unique position in the Czech energy sector and its strategic importance for the Czech Republic. The Company has long been building sound relations with the media and the professional and general public through open and regular communication. Our communication activities aim to cover the full range of operations of ČEPS, a.s., and present its importance for Czech society, build its reputation, and reinforce the Company's positive image among all target audiences.

We use a wide range of communication channels and tools to deliver accurate and relevant information to individual target audiences, including communications in social media and participation in professional conferences. Partnerships with selected conferences give the Company opportunities to communicate and promote strategically important topics and hold an efficient dialogue with stakeholders and the professional public.

Key topics of corporate communication in 2018 included: transmission system development and the implementation of investment projects, security, developments in the energy environment, and preparation for challenges presented by new technologies and legislation (in particular, European Union legislation).

Communicated activities also included support for technical education, such as Energy Literacy and the Energy Olympiad, corporate social responsibility projects, and sponsoring.

Marketing communications focused primarily on building brand awareness and increasing the general public's awareness of the Company's business activities through partnerships in sports. We can mention cooperation with the Olympic team representing the Czech Republic at the Winter Olympic Games in Pyeongchang, South Korea, continued cooperation with the Czech Basketball Federation, partnership with the Czech Whitewater Canoe Union, and the Czech Athletics Federation. ČEPS, a.s., was also a partner of the Czech Sokol Union and the All-Sokol Rally, Czech Floorball, and the Biathlon World Cup in the Vysočina Region in 2018.

Communication activities were also pursued in the field of internal communications in 2018. The range of available internal communication tools was expanded in the past year; the Company's main communication channel, the corporate intranet, also underwent major development toward a higher level of personalization. In addition, tools for getting feedback from employees were reinforced significantly.

The topics of the Company's internal and external communication included commemoration of the Company's twentieth anniversary and its importance for society. The "Safely Together" campaign, addressing improvement in the level of safety at the Company, was carried out successfully for most of 2018. Its main goal was to emphasize that safety is not just a set of measures and guidelines but the everyday concern of all employees and, through appropriately set rules, business partners and visitors to Company premises. A third communication project, purely internal, concerned the promotion of healthy lifestyles in employees.

"We use a wide range of communication channels and tools to deliver accurate and relevant information to individual target audiences, including communications in social media and participation in professional conferences. "

Financial Performance in 2018

9. FINANCIAL PERFORMANCE IN 2018

Major Events in the Transmission System

January:

- On January 16, 2018, an outage of transformer T402 occurred at the Otrokovice transformer substation. The incident was caused by a faulty protective cable on the 110 kV side. Generation and consumption restrictions were 55 MW and 120 MW, respectively, and lasted for twelve minutes.

February:

- On February 1, 2018, transformer T401, with a reactor connected to the tertiary winding, was handed over to dispatch control at the Horní Životice transformer substation. Thanks to this new reactor, no shutdowns of the Horní Životice substation due to high voltage were necessary during the first quarter.

March:

- On March 30, 2018, an outage of transformer T401 in the Otrokovice transformer substation occurred due to the action of an overpressure valve. Consumption restriction was 110 MW for five minutes.
- On March 26, 2018, a PST (T452) was shut down at the Hradec substation due to the presence of gas in the oil. The T451 was also kept shut down to preserve symmetry. A PST at Röhrsdorf provides regulation with the same effect if necessary.
- Cross-border bilateral redispatch was performed on 5 occasions during the first quarter solely for the purposes of APG (the costs of redispatch are covered by APG), with ČEPS, a.s., reducing output and, conversely, the output in APG's network increasing. The total amount of energy in these redispatches was 5.66 GWh.
- A phase-shifting transformer (PST) was used to control flows on the interconnector to 50Hertz on 34 days during the first quarter. This included 17 days of joint control together with a PST at Röhrsdorf. The last joint control on March 29, 2018, was carried out by just a single pair of PSTs at Hradec.

April:

- The Horní Životice substation had to be switched off on the first and second weekends in April due to the shutdown of all units of the Dětmarovice power plant. In this case, even the new reactor could not maintain voltage within safe limits.

May:

- On May 10, 2018, an outage of unit line V483 of the Dukovany power plant occurred due to an impulse from the power plant. The outage resulted in generation restriction of 468 MW for 143 minutes.
- On May 19, 2018, line V226 was shut down by its protection systems. The outage of line V226 also cut power in the branch leading to VTZ Chomutov. The outage caused consumption restriction of 18 MW for 59 minutes and generation restriction of approximately 67 MW for a period not exceeding 315 minutes.

June:

- On June 1, 2018, an outage of transformer T401 occurred at the Albrechtice substation. The cause of the outage was the response of the protection systems to the outage of a line in the distribution system. The outage of the transformer resulted in consumption restriction of 140 MW for 5 minutes.
- On June 28, 2018, an outage of unit line V462 of the Prunéřov I power plant occurred due to an impulse from the power plant. The outage resulted in generation restriction of 85 MW for 219 minutes.
- In the second quarter of 2018, a PST at the Hradec substation was used to control flows on the interconnector to 50Hertz on 19 days.

July:

- In July, the Horní Životice and Kletné substations were switched off once due to high voltage.
- On July 12, 2018, cross-border redispatch of 200 MW was negotiated at the request of 50Hertz due to N-1 non-compliance in the 50Hertz TS.
- On July 28, 2018, a tractor hit a transmission tower of line V430. Two towers were destroyed as a result. After repair, the line was put back into operation on September 5, 2018. The connection of the Hradec substations was changed during the shutdown so there were no negative impacts on system operation.

August:

- On August 4, 2018, an outage of the secondary side of transformer T401 occurred at the Krasíkov substation. The cause of the outage was the action of protection systems on the 110 kV side after the outage of a line in the distribution system. Consumption restriction was 110 MW for 9 minutes.
- On August 13, 2018, an outage of transformer T402 occurred at the Otrokovice substation. The outage was caused by the action of differential protection on the 110 kV side. Consumption restriction was 15 MW for 4 minutes.

September:

- On September 9, 2018, an outage of transformer T201 occurred at the Opočínek transformer substation. The cause was the action of automatic breaker failure protection in the 110 kV switchgear when a circuit breaker failed during a fault in line V1131. Consumption restriction was 50 MW for 32 minutes and generation restriction of no more than 22 MW at the Opatovice power plant lasted for a period not exceeding 15 minutes.
- On September 19 and 28, 2018, a warning signal was turned on in the EVS system due to non-compliance with the N-1 criterion.
- On September 21, 2018, unit line V464 was shut down due to an impulse from the power plant. Restriction of the Tušimice power plant's generation was 200 MW for 18 minutes.
- On September 28 and 29, 2018, international redispatch was carried out between ČEPS and APG as a contingency measure between lines

V473 and V474. The amounts of redispatch were 340 and 350 MW.

- In the third quarter of 2018, a PST at the Hradec substation was used to control flows on the interconnector to 50Hertz on 15 days.

October:

- On October 3, 2018, new transformer T403 was commissioned at the Sokolnice substation.
- On October 11, 2018, an outage of unit line V467 occurred at the Výškov substation during an intervention by ČEPS, a.s. Restriction of the Počerady power plant's generation was 550 MW for a period of 11 minutes.
- On October 14, 2018, a ČEPS control engineer declared the "ALERT" status in the EVS warning system. This was due to a large-scale failure of the MMS trading system.
- On October 1, 17, and 18, 2018, cross-border redispatch of up to 700 MW was agreed with APG.

November:

- System operation was without any significant events

December:

- On December 26, 2018, an outage of transformer T403 occurred at the Otrokovice substation following a current converter explosion on the 110 kV side. This resulted in consumption restriction of 65 MW for 5 minutes.
- On December 27, 2018, the Otrokovice 400 kV substation was put in routine operation under remote control.
- Control of transit flows at Hradec PSTs was performed in collaboration with Röhrsdorf PSTs on 20 days in total during the fourth quarter. Control on the German side only was performed on another 57 days. The figures are affected by a process change that took place in November. After that, flow control at the 50Hertz-ČEPS interconnector was carried out only by 50Hertz control engineers at the Röhrsdorf PSTs based on calculations and underlying data handed over by ČEPS, a.s., in order to streamline the process. The total redispatch energy in the quarter amounted to 16.9 GWh. The reason for the redispatch was N-1 non-compliance in the internal network of ČEPS.

9.1. CHANGES IN REVENUES, EXPENSES, AND PROFIT

Most revenues are subject to price regulation, while the purchases of services, electricity to cover losses, and materials are influenced by the market.

The ČEPS Group revenues amounted to CZK 14,361 million in 2018. The growth in revenues, and the same growth in expenses, were significantly affected by the amount of transmitted power.

Operating and financial expenses in the reporting period amounted to CZK 11,754 million. There was an increase, primarily, in the costs of losses, including responsibility for imbalance. The summary amount of losses in 2018 was lower than in 2017, but the price of electricity (both band and spot products) increased continually in 2018, even exceeding the estimates taken into consideration in the plan for 2018.

A total of 65,073.1 GWh (the amount of energy at TS output net of system flow) was transmitted in 2018. The amount of transmitted energy is affected by changes in financial and economic conditions in the Czech Republic, or more precisely, by electricity consumption, transit amounts, and other factors such as climatic conditions and incidents in the transmission system.

The amounts of revenues and expenses in certain categories, particularly revenues from auctions and the ITC mechanism, depend on factors that cannot be influenced by ČEPS and are subject to considerable volatility.

The prices of transmission system operator services and rules for financial settlement were set out in the Czech Energy Regulatory Office's Price Decision No. 6/2017 of November 21, 2017.

The total revenues are primarily affected by revenue from system services. Higher revenues from SyS are also affected by growth in economy and higher-than-average temperatures in the summer. Another important effect on the amount of revenues was capacity reservation—auctions. The most significant difference was registered at the interconnection to SEPS, primarily due to market decoupling. The reason for the market decoupling was traders' great interest in exports to Slovakia, which was primarily due to a relatively high average spread in the areas of DE-CZ-SK and farther on toward the Balkans, which lacked energy for a large part of the year due to very dry weather.

Financial revenues consist of interest revenue, income from equity investments and foreign exchange gains, and other financial revenue.

Total expenses are primarily affected by the overrun of expenses on the purchase of energy to cover loss, including responsibility for imbalance, in connection with the rising price of electricity in 2018. At the same time, there was a rise in expenses on GCC balancing energy and resale costs due to a higher volume of auctions. By contrast, there were significant savings in expenses on ITC, redispatching, and ancillary services.

Financial expenses consist of interest expenses, foreign exchange losses, and other financial expenses.

Changes in Profit or Loss

(millions of CZK)	2018*	2017*	2016*	2015*	2014*	2013*
Profit or loss before tax	2,607	3,095	1,814	3,083	1,350	2,282
Operating profit or loss	2,630	3,137	1,827	4,588	1,372	2,320
Financial profit or loss	**-23**	**-42**	**-13**	**1,505**	**22**	**38**

** Assessed in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS)*

Changes in Asset Structure (Net)

(millions of CZK)	2018*	2017*	2016*	2015*	2014*	2013*
Non-current tangible and intangible assets in use	32,722	31,854	28,658	26,122	24,051	23,088
Non-current financial assets	16	16	16	15	5	2
Non-current tangible assets in progress, including advance payments	4,057	4,222	6,482	7,153	5,588	3,553
Current assets and other assets	4,718	2,002	1,757	3,462	3,038	4,744
Total assets	**41,513**	**38,094**	**36,913**	**36,752**	**32,682**	**31,387**
Stated capital	10,535	10,535	10,535	10,535	10,535	10,535
Reserves and other funds created from net profit	7,999	7,616	6,968	6,388	6,139	4,981
Profit or loss from previous years	10,877	9,947	8,634	8,396	8,338	8,474
Profit or loss of the current period						
Bank loans and overdrafts	7,786	5,558	5,983	6,360	3,237	3,114
Non-current liabilities - other	2,746	2,855	2,666	2,571	2,424	2,180
Current liabilities - other	1,480	1,546	1,921	2,490	2,002	2,083
Provisions and other liabilities	90	37	206	12	7	20
Total liabilities and equity	**41,513**	**38,094**	**36,913**	**36,752**	**32,682**	**31,387**

** Assessed in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS)*

9.2. PROFIT OR LOSS

The 2018 profit before tax was CZK 2,607 million.

As a regulated entity, ČEPS may only achieve a level of profit determined by regulatory parameters specified by the Energy Regulatory Office. If actual results achieved in a current year deviate from the specified values, such deviations (correction factors) are incorporated in regulatory parameters for a future period and thereby affect the Company's business performance with a two-year delay.

The 2018 profit after tax was CZK 2,313 million. The total recognized income tax is the sum of the current tax and deferred tax and amounted to CZK 294 million.

9.3. ASSET STRUCTURE

Total assets amounted to CZK 41,513 million in 2018. The largest share of this amount is contained in non-current tangible and intangible assets in use, amounting to CZK 32,722 million. The value of non-current tangible and intangible fixed assets in progress, including advance payments, was CZK 4,057 million. The value of other assets (non-current financial assets and current assets) was CZK 4,734 million in 2018.

Total liabilities and equity amounted to CZK 41,513 million. Equity consists of stated capital, retained earnings, and reserves. Stated capital, comprising 178,557,333 registered shares with a nominal value of CZK 59, remained unchanged. Retained earnings amounted to CZK 10,877 million and the value of funds created from net profit was CZK 7,999 million. Total liabilities (non-current liabilities, current liabilities, bank loans and overdrafts, provisions, and other liabilities) amounted to CZK 12,102 million in 2018.

9.4. INVESTING ACTIVITIES

The year 2018 built on the extensive development of the transmission system from previous years. The development is aimed at fulfilling new requirements made by domestic customers as well as tasks arising from international cooperation in the electricity market. These investments include the modernization of transformer substations, renewal of transformation links, construction of new lines, reinforcement of the transmission capacity of some existing lines, and successful completion of switchover to remote control at all transmission system substations.

The ČEPS Group's demanding capital investment program was implemented in collaboration with its subsidiary ČEPS Invest, a.s. The Company capitalized some of the interest to ensure its return. Purchase of land is usually a long-term effort and was virtually beyond the Company's control.

Major construction projects undertaken in 2018:

- In late 2018, replacement of the gas-insulated parts of the 420 kV Chodov TR substation was completed, significantly improving the reliability of power supply for Prague.
- Addition of a new T403 transformer to the Sokolnice transformer substation in the Southern Moravia Region increased transformation capacity in the node, which is important for the supply of power to Brno and its surroundings.
- Construction of a new Vítkov 420 kV transformer substation was commenced with a view to increasing the reliability of power supply in the Karlovy Vary Region.
- Work on the reconstruction and extension of the Kočín transformer substation is in progress in both the 110 kV and the 420 kV parts. The challenging reconstruction in this important transmission system node will be underway until 2023.
- The commencement of a project at the Horní Životice transformer substation—replacement of T402 with compensation—will help increase the reliability of power supply for the area of the Moravian-Silesian Region and improve voltage conditions in this part of our grid.
- A project concerning the modernization of control and protection systems was completed at the Nošovice transformer substation.
- Construction work is being carried out at the ČEPS Bohdalec site. The project involves reconstruction of Building D, outdoor space, and comprehensive site security, including a new gate.
- A new operations center building was completed in close proximity to the Nošovice transformer substation, which will allow us to move out of leased office premises in Ostrava.
- Tower structures were renovated on the internal V203 Opočínek–Sokolnice line.
- Commenced line construction projects included the construction of new line V413/416—a loop to the Mírovka TR substation—and modernization of the V402 Krasíkov–Prosenice line.
- At the international level, modernization of the V404 Nošovice–Varín line up to the national border was completed.

Investment financing is also sourced from European Commission funds and state subsidy programs. Subsidies were recognized in capitalized assets in 2018.

9.5. FINANCIAL OUTLOOK FOR 2019

In 2019, which is also the fourth year of the fourth regulatory period, ČEPS, a.s., will actively participate in setting up the regulatory methodology system for the fifth regulatory period of 2021 to 2025.

The planned profit before tax according to Czech accounting regulations for 2019 takes into account the methodology and parameters of regulation set by the Energy Regulatory Office and amounts to CZK 2,503.8 million. The plan of regulated revenues is based on estimated amounts of transmitted and consumed electricity,

Investment Expense Overview

(millions of CZK)	2018*	2017*	2016*	2015*	2014*	2013*
Total investments	3,054	3,574	4,664	5,655	4,697	3,671.9
Of which:						
Capital investment projects	3,037	3,506	4,574	5,615	4,454	3,604.9
Of which, subsidies:	390	51	113			
Land purchase	4	49	58	9	21	53
Capitalized interest	14	19	32	31	19	15
PST prepayment	0	0	0	0	204	0

** Assessed in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS)*

Changes in Key Economic Indicators (%)

Indicator	2018*	2017*	2016*	2015*	2014*	2013*
Depreciation of PP&E in use	44.9	43.9	45.5	46.2	46.5	46
Fixed assets coverage ratio	98.8	91.3	90.3	94.1	93.9	99.7
Total debt (net of reserves)	29.2	26.2	28.7	31.1	23.5	23.6
Long-term debt as at Dec 31	16.7	12.7	15.2	16.3	8.6	8.2
Return on equity, gross	16.7	11.4	7.1	12.3	5.5	19
Return on assets, gross	6.5	8.1	4.9	8.9	4.2	14.5
Coverage of fixed assets	79.9	77.9	74.3	76.1	84.4	90
Current ratio	187.0	85.0	74.6	102.5	105.3	159.2
Operating ratio	81.7	77.8	85.5	87.9	90.1	84.8
Operating ratio excl. the impact of depreciation and amortization	64.8	61.0	68.1	72.2	74.7	70.8

** Assessed in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS)*

estimated amounts of electricity losses in the transmission system, AnS purchases, as well as the assumed involvement of the transmission system in the European electricity market and other variable and fixed costs related to the operation and maintenance of the transmission system, including dispatch. Ninety-nine percent of company revenues are subject to price regulation, and the amount of revenues is determined by Energy Regulatory Office Price Decision No. 7/2018 of November 20, 2018. Regulation also applies to income from auctions for cross-border interconnectors, from ITC mechanism settlements and from imbalance settlement revenue from OTE, a.s., as well as from trade in balancing energy, including GCC balancing energy.

A significant precondition for achieving the planned income is adherence to the plan of fixed and variable costs, which are affected by market mechanisms, developments in industrial producer price inflation, changes in interest rates and foreign exchange rates, and, last but not least, developments in electricity consumption.

The investment plan for 2019 is based on the long-term strategic investment plan for development of the transmission system and estimates expenditures at CZK 4,520.7 million and assets put into use at CZK 3,319.6 million. ČEPS's capital investment program is implemented in collaboration with its subsidiary ČEPS Invest, a.s. The Strategic Investment Plan of ČEPS, a.s., represents a summary of individual capital investment projects based on current knowledge of existing and expected connection applications, the necessary renovation of substations and lines and ČEPS's own development projects.

The most significant construction projects planned to be undertaken in 2019 include the construction of a new V 490/491 Přeštice–Vítkov line in the corridor of a previous 220 kV line, as well as modernization of the V422 Čebín–Mírovka line and modernization of other lines, such as the V465/466 Hradec u Kadaně–Prunéřov II Power Plant and V 402 Krasíkov–Prosenice. In addition, a number of substations will be reconstructed and extended, such as the Slavětice and Kočín transformer substations, and a new 420 kV gas-insulated substation will be constructed at Vítkov.

The business plan for 2019 does not forecast making any new loan facility agreements concerning long-term financing sources. Fluctuations in cash flows in 2019 will be covered by making use of agreed short-term bank overdrafts.

9.6. THE ČEPS GROUP FUNDING AND CASH FLOWS

The ČEPS Group operations were funded smoothly during the entirety of the year 2018. In the area of operating funding, all due liabilities were paid without any problems using overdrafts.

In 2018, the Financing Model was used as a standard for setting the optimum option for funding the company's long-term investment plan.

Cash Flow (CZK million)

	2018	2017
Net cash flow from operating activities	4,613	5,822
Net cash flow from investing activities	-3,029	-3,574
Net cash flow from financing activities	1,170	-970

The Financing Model enables the modeling of foreign capital needs and the optimization of costs of acquisitions in the time frame defined by the long-term plan of ČEPS, a.s.

Total fixed and current liabilities amounted to CZK 12,102 million as at December 31, 2018, of which deferred tax liability amounted to CZK 2,129 million, received advance payments amounted to CZK 435 million, current liabilities to CZK 2,523 million and bank loans to CZK 7,286 million. The amount of drawn and contracted overdrafts fluctuated during the year based on the needs of smooth cash flows. Overdrafts for 2018 were not hedged and were without liability provisions. During 2018, overdrafts were drawn sporadically and all of them were paid up as at December 31, 2018.

A credit from the European Investment Bank amounting to CZK 1,105.6 million from June 30, 2010, was utilized on October 29, 2010; the first credit repayment was paid on June 15, 2013, and the credit was repaid in full on June 15, 2018.

The second credit from the European Investment Bank amounting to CZK 5,000 million from November 28, 2014, was utilized in three tranches.

The first credit tranche of CZK 1,000 million was utilized on December 15, 2014, the second credit tranche of CZK 2,000 million was utilized on June 30, 2015, and the third credit tranche of CZK 2,000 million was utilized on July 21, 2015. The credit maturity is eight years with a three-year postponement of repayments.

- The first repayment of the first credit tranche was paid on December 15, 2017, and the respective tranche will be repaid on December 15, 2022.
- The first repayment of the second credit tranche was paid on June 30, 2018, and the respective tranche will be repaid on June 30, 2023.
- The first repayment of the third credit tranche was paid on July 21, 2018, and the respective tranche will be repaid on July 21, 2023.

The third credit from the European Investment Bank amounting to CZK 3,000 million from December 12, 2016, was fully utilized on

September 24, 2018; the first repayment's date is September 24, 2021, and the credit will be repaid in full on September 24, 2026.

Credit interest was capitalized in 2018 in the amount of CZK 14 million.

In July 2018, dividends from the 2017 profits were paid in the amount of CZK 1,000 million, and directors' fees amounted to CZK 10 million.

During the year, appreciation of any temporarily free cash was carried out using band interest on bank accounts, term deposits, and promissory notes. Interest received and income from current financial assets amounted to CZK 61.6 million; income from fixed financial assets amounted to CZK 29.5 million. Growth in income from appreciated free cash results from the growth of financial market rates and increased volume of appreciated cash.

Balance of the cash pooling account as at December 31, 2018, was CZK 6 million.

In June 2018, ČEPS received the dividend from ČEPS Invest, a.s., in the amount of CZK 27.6 million.

Net cash flow from operating activities decreased by CZK 576 million and totaled CZK 4,613 million. In 2018, profit before tax amounting to CZK 2,607 million was achieved.

Net cash flow (expenditure) related to investment activities amounted to CZK -3,029 million. A total of CZK 3,444 million was expended on the procurement of fixed tangible and intangible assets.

Cash flow related to financial activities achieved the level of CZK 1,170 million in 2018.

The balance of cash and cash equivalents as at the end of 2018 amounted to CZK 3,801 million, i.e., a net cash increase of CZK 2,754 million was reported during the year.

The ČEPS Group's economic position is stable and sound. On October 31, 2018, ČEPS obtained information from Moody's that its rating was A1 with a positive outlook. ČEPS obtained its first such rating in July 2012 and has been successful in defending it ever since.

9.7. SUBSIDIES IN 2018

ČEPS, a.s., continued with activities leading to the receipt of EU-funded subsidies during 2018. Payments of CZK 13.4 million were received under the Connecting Europe Facility Projects of Common Interest (CEF-PCI) program in 2018. These were back payments of funds for terminated grant contracts.

Funds totaling CZK 87.4 million were received under the Entrepreneurship and Innovation for Competitiveness Operational Program based on payment applications concerning projects from Call 1. CZK 289.6 million was received under Call 3 (Kočín large project). The total amount of subsidies received in 2018 was CZK 390.4 million.

9.8. INSURANCE MATTERS IN 2018 AND INSURANCE STRATEGY FOR 2019

ČEPS, a.s., uses insurance as a tool for managing the risk of damage to the Company's key assets and damage caused to third parties by its operations.

Regarding insurance, ČEPS, a.s., works with leading insurance brokerage firms. In relation to investments in transmission system renovation and development, an increasingly important role is played by property insurance covering transformer substations and transmission networks.

The Company's insurance program was updated again in 2018, which resulted in increased expenses on insurance premium (an increase of approximately 7%) due to higher amounts insured under property insurance. No major insured events occurred in 2018.

Financial Part

10. Individual Financial Statements Prepared in Accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by European Union as at 31 December 2018

Individual Balance Sheet as at 31 December 2018 (CZK million)

	Note	31 December 2018	31 December 2017
Assets			
Property, plant and equipment, net	3	32,827	31,906
Tangible assets in the course of construction including prepayments	3	4,799	4,715
Total property, plant and equipment		37,626	36,621
Non-current assets:			
Non-current financial assets	4.1	38	38
Non-current receivables		55	15
Intangible fixed assets, net	5	342	341
Total other non-current assets		435	394
Current assets:			
Receivables, net	6	791	803
Inventories, net	7	110	118
Cash in hand and at bank	4.2	3,159	1,043
Current debt financial assets	4.2	400	-
Receivable from income tax		15	-
Other current assets		23	26
Total current assets		4,498	1,990
Total Assets		42,559	39,005

	Note	31 December 2018	31 December 2017
Liabilities & Equity			
Equity:			
Share capital	11	10,535	10,535
Accumulated profits brought forward and current year profit	11	11,637	10,680
Reserve and other funds	11	7,995	7,612
Total Equity		30,167	28,827
Non-current liabilities:			
Loans without due within one year	4.3	6,333	4,286
Issued bonds	4.4	500	500
Deferred tax liability	18	2,397	2,293
Other non-current payables	9	615	557
Total non-current liabilities		9,845	7,636
Current liabilities:			
Current loan and part of non-current loans within current year	4.3	953	772
Trade and other payables	8	1,445	1,598
Income tax payable		69	118
Value added tax payable		-	25
Other current payables	10	80	29
Total current liabilities		2,547	2,542
Total Liabilities & Equity		42,559	39,005

Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

Individual Statement of Comprehensive Income for the Year 2018 (CZK million)

	Note	2018	2017
Revenue:			
Revenue from Contracts with Customers	12	14,430	14,115
Expenses:			
Cost of purchased services	13	(6,460)	(6,324)
Depreciation	3,5	(2,471)	(2,404)
Purchase of energy	14	(1,203)	(1,103)
Staff costs	15	(775)	(667)
Repairs and maintenance		(589)	(608)
Other operating expenses/income, net	16	(55)	180
Total expenses		(11,553)	(10,926)
Other expenses and income:			
Interest income	17	22	-
Dividend income		28	15
Interest expense		(44)	(25)
Foreign exchange gains/(losses), net		(1)	(15)
Other financial expenses, net		(2)	(1)
Total other income/(expenses), net		3	(26)
Profit before tax		2,880	3,162
Income tax	18	(540)	(606)
Profit after tax	11	2,340	2,556
Other comprehensive income:			
Other comprehensive income, after tax		-	-
Total comprehensive income		2,340	2,556

Individual Statement of Changes in Equity for the Year 2018 (CZK million)

	Note	Number of shares	Share capital	Accumulated profits brought forward and current year profit	Reserve and other funds	Total equity
Balance as at 1 January 2017		178,557,333	10,535	9,272	6,964	26,771
Profit after tax		-	-	2,556	-	2,556
Total comprehensive income		-	-	2,556	-	2,556
Allocation to funds		-	-	(648)	648	-
Transactions with owners:						
Dividends	11	-	-	(500)	-	(500)
Balance as at 31 December 2017		178,557,333	10,535	10,680	7,612	28,827
Profit after tax		-	-	2,340	-	2,340
Total comprehensive income		-	-	2,340	-	2,340
Allocation to funds		-	-	(383)	383	-
Transactions with owners:						
Dividends	11	-	-	(1,000)	-	(1,000)
Balance as at 31 December 2018		178,557,333	10,535	11,637	7,995	30,167

Individual Cash Flows Statement for the Year 2018 (CZK million)

	Note	2018	2017
Operating cash flow:			
Profit before tax		2,880	3,162
Adjustments for non-cash transactions:			
Amortisation/depreciation	3, 5	2,471	2,404
Change in provisions	10	-	(198)
Interest expense and interest income, net	4.3,17	21	25
Foreign exchange (gains)/losses, net		1	5
Other non-cash transactions (non-current payables for employees jubilee)		51	(11)
Change in working capital:			
Receivables and other current assets (+decrease/-increase)	6	(40)	45
Inventories (+decrease)	7	8	5
Payables, other current payables and payables for employees (+increase)	8,9,10	89	24
Change of long-term prepayments received	9	-	21
Cash generated after changes in working capital		5,481	5,482
Income tax paid	18	(486)	(389)
Net operating cash flows		4,995	5,093
Investing activities:			
Expenditure on acquisition of non-current assets	3	(3,680)	(3,839)
Expenditure on acquisition of intangible fixed assets	5	(159)	(95)
Interest received	17	22	-
Subsidies for the acquisition of tangible fixed assets		390	52
Cash flow used in investing activities		(3,427)	(3,882)
Financing activities:			
Release of loans and borrowings	4.3	3,000	41
Repayment of loans and borrowings	4.3	(987)	(425)
Interest paid	4.3	(58)	(45)
Dividends paid	11	(1,000)	(500)
Net cash flow from financing activities		955	(929)
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		2,523	282
Effects of exchange rates on cash and cash equivalents		(7)	(4)
Cash and cash equivalents as of the beginning of the year	4.2	1,043	765
Cash and cash equivalents as of the end of the year		3,559	1,043

NOTES ARE INTEGRAL PART OF INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS AS AT 31 DECEMBER 2018

1. General information

ČEPS, a.s., (hereinafter "the Company" or „ČEPS") is a legal person, joint stock company incorporated on 16 October 1998. The Company's registered office is located in Prague 10, Elektrárenská 774/2, the Czech Republic.

Shareholders holding an interest in the share capital:

The Company has a sole shareholder – the Czech Republic. The rights of the shareholder in the Company are exercised on behalf of the state as a matter of fact by the state authority Ministry of Industry and Trade, ID: 476 09 109, Prague 1, Na Františku 1039/32.

The Company is the sole operator of the electric transmission system in the Czech Republic, pursuant to an exclusive transmission licence (Act No. 458/2000 Coll. as amended). The Company provides transmission and system services, provides supporting services, controls the transmission system facilities and system facilities (power plants providing supporting services to system services) in the Czech Republic. Through the interconnection system, it provides connection with transmission systems of neighbouring countries in accordance with ENTSO-E binding rules.

The Company is subject to state regulation to a state degree, specifically price rulings of the Energy Regulation Authority, based on which the Company determines prices of provided services.

Changes in Company's Boards:
On 18 January 2018, the Supervisory Board of the Company recalled Vítězslav Kulich from the position of the Member and Vice-Chairman of the Board of Directors of the Company.

On 19 January 2018, the Board of Directors of the Company elected Svatopluk Vnouček the Vice-Chairman of the Board of Directors of the Company.

On 18 February 2018, the term of office of the Member of the Supervisory Board of the Company ended for Karel Koubek.

On 19 February 2018, the sole shareholder performing the competencies of the General Meeting of the Company elected Pavel Čech, who was nominated for election by employees of the Company, the new Member of the Supervisory Board of the Company.

On 16 May 2018, the Supervisory Board of the Company elected Jakub Skavrona the Member of the Board of Directors of the Company, with an effective date on 1 June 2018.

On 26 June 2018, the sole shareholder performing the competencies of the General Meeting of the Company recalled Pavel Cech, Martin Kaňok and Petr Vaněk from the position of Members of the Supervisory Board of ČEPS, a.s., with an effective date on 13 January 2019.

On 25 July 2018, Lenka Kovačovská resigned from the position of Chairman and Member of the Supervisory Board.

On 31 July 2018, the sole shareholder performing the competencies of the General Meeting of the Company, recalled Pavla Sluková from the position of the Vice-Chairman and Member of the Supervisory Board of the Company.

On 23 August 2018, the sole shareholder performing the competencies of the General Meeting of the Company, elected Martin Frélich for the position of new Member of the Supervisory Board of the Company.

On 15 September 2018, the term of office of the Member of the Supervisory Board of the Company ended for Vladimír Sklenář.

On 15 October 2018, the sole shareholder performing the competencies of the General Meeting of the Company, elected René Neděla for the position of Member of the Supervisory Board of the Company.

On 17 October 2018, the Supervisory Board of the Company recalled Jan Kalina from the position of the Chairman and Member of the Board of Directors of the Company.

On 17 October 2018, the Supervisory Board of the Company recalled Jakub Skavron from the position of the Member of the Board of Directors of the Company.

On 17 October 2018, the Supervisory Board of the Company elected René Neděla the Chairman of the Supervisory Board of the Company.

On 17 October 2018, the Supervisory Board of the Company elected Martin Durčák the Member of the Board of Directors of the Company, with an effective date on 1 November 2018.

On 10 November 2018, the term of office of the Vice-Chairman and Member of the Supervisory Board ended for Václav Novák

On 14 November 2018, the term of office of the Member of the Supervisory Board of the Company ended for Jan Drahot.

On 19 November 2018, the sole shareholder performing the competencies of the General Meeting of the Company, elected Michaela Pobořilová, Radek Lucký and Jan Drahot the Members of the Supervisory Board.

On 3 December 2018, employees of ČEPS, a.s. Pavel Cech, Petr Hanák and Zdeněk Hruška were elected the Members of the Supervisory Board of ČEPS, a.s., with an effective date on 14 January 2019.

2. Summary of significant accounting policies

2.1. Basic of preparation of the financial statements

On 30 September 2016, the securities issued by the Company were accepted for trading on the Prague Stock Exchange, refer to Note 4.4. and the Company prepared the financial statements in accordance with International Accounting Standards as adopted by European Union (hereinafter the „IFRS EU“). In line with the law, the Company has decided to apply IFRS EU from the start of the reporting period following the reporting period in which the securities were accepted for trading, i.e. from the year 2017 (with the transition date of 1 January 2016).

The Company prepares its own consolidated financial statements in accordance with International Accounting Standards as adopted by European Union, transition date into IFRS for consolidation purposes was 1 January 2008. As ČEPS transfers to IFRSs for the purposes of its individual financial statements later than for the purposes of consolidated financial statements, it evaluates its assets and liabilities at the values used in ČEPS's consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS, taking into account all consolidation adjustments.

The financial statements are prepared under the historical cost convention, except when IFRS requires other measurement basis as disclosed in the accounting policies below.

The current liabilities are higher than the current assets, but the position of the Company is good and it does not represent any going concern risk.

2.2. Presentation currency in financial statements

Based on the economic substance of the underlying events and circumstances relevant to the Company, the presentation currency of the Company has been determined to be Czech Crowns (CZK). Czech Crowns are also the functional currency of the Company.

2.3. Estimates and management opinions

2.3.1 Significant estimates

The preparation of financial statements in conformity with International Financial Reporting Standards requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses for the reporting period. Actual results could differ from those estimates.

Conjecture on exposed debit notes / credit notes

Conjecture on exposed debit notes / credit notes relates to the character of provided services. Services are billed to customers based on long-term contracts; for this reason, the Company recognises the anticipated revenues in the period to which they relate. However, the actual consumption of customers differs from the contractually agreed volume. Accordingly, the Company recognises an estimate for an additional billing (credit note for an overpayment of the preliminary invoice, debit note for an underpayment of the preliminary invoice).

ITC conjecture

The necessity to calculate the ITC (“Inter-Transmission System Operator Compensation“) estimate results from the participation in the multinational transmission ITC mechanism. If foreign countries use the Czech transmission system for energy transmission to another country, they are obliged to pay for this service to ČEPS. Similarly, when ČEPS uses, for example, the Austrian power grid for the energy transmission to Germany, the Company is obliged to pay for this transmission to Austria. Actual costs/ income from this mechanisms are calculated by ENTSO-E (European Network of Transmission System

Operators for Electricity) with a significant delay – usually three to four months. For this reason, the Company recognises an estimate for this service every month.

2.3.2 Significant judgments

Contributions for connection to electricity grid
ČEPS company is concluding agreements on connection to electricity grid, based on which the counterparty is connected to the network or a change (increase) in reserved output/input is performed (hereinafter „the Connection“). The Company receives a fee for this service, which is determined by the Decree on the conditions for connection to the electricity grid. The Company may subsequently conclude other service agreements with particular counterparty (such as reserved capacity, use of network, etc.), or receive other services from the counterparty (e.g. supporting services). In case the Company provides a counterparty with additional services, it must assess whether the services are not a combination of agreements concluded at the same time or almost simultaneously, when those contracts had to be recognized as a single agreement. The Company assessed the criteria defined in paragraph 17 of IFRS 15 and concluded that in these cases there is no such combination of contracts, because those are not arranged as a single commercial purpose package. Furthermore, the amounts paid are defined by ERO independent regulator and are not dependent on each other, nor it is not a sole performance obligation arising from the agreements combination.Agreements on connection do not include the delivery of any other services or goods. The Company took into account the requirements of IFRS 15 defined in paragraph 22 – 23, concerning the identification of performance obligations and diversifiable performance obligations defined in paragraphs 26 – 30. In case the production source is connected to electricity grid, the Company's support services may not be provided, unless the counterparty fails to provide these services on ongoing auctions.

Regarding these facts, the Company considers the connection service to be a diversifiable performance obligation and recognize the consideration received in accordance with IFRS 15 as the income of the Company when that obligation is met (i.e. at the date of the connection).

2.4. Revenue accounting for contracts with customers

The Company has decided to early adopt in 2016 IFRS 15. The decision was adopted in accordance with the transitional provision, with the Group applying this Standard retrospectively to each prior period presented in accordance with IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors.

The Company recognizes revenues at the transaction price at the time the goods or services are transferred to the customer, i.e. if the "control" over the goods or services related to the relevant obligation to perform is transferred to the customer. Any products or services that are distinguishable are charged separately and discounts or returns from the sales price are allocated to individual items. The Company recognizes revenue at the amount of expected consideration that it would expect to receive for the goods transferred to the customer, respectively for the services provided.

For the application of this principle, the Company applies a five-step model for reporting and measuring revenues:

Step 1: Identification of contract with the customer
Step 2: Identification individual payable obligation („ZP“)
Step 3: Determination of transaction price
Step 4: Assignment of transaction price to individual ZP
Step 5: Revenue recognition if (or once) ZP are fulfilled

The Company is predominantly engaged in providing system and transmission services. System services relate to ensuring the quality and reliability of electricity supply. Transmission services, which refer to the reservation of capacity of transmission facilities and the use of the network as such, consist of ensuring the electricity transmission from producers to customers.

Maturity of transaction price is usually range from 3 to 4 weeks.

The fee for the services provided as defined in the contract with a customer is always specified for individual supplies (provided services). Revenue from system services, from the reservation of capacity of transmission facilities and from transmitted energy is regulated by the Energy Regulatory Office.

Connection fees and related payments for the wattage are received primarily for future connection of generation capacities and transformer stations for the transmission system and recognised in income for the year in which the connection was realised. Fees received before the connection has been established are treated as a guarantee of the customer’s adherence to business terms rather than financing.

The Company acts as an intermediary within the European electricity market with Slovenská elektrizační prenosová sústava, a.s. under the so-called market coupling. The Company shows characteristics of an agent for these transactions, because its primary task is to provide a network for electricity flow as

nominated by OTE – the market operator. As the Company acts as an agent, "market coupling" shows transactions in net value.

In the event of market disconnection (so called market decoupling) revenue is shown in revenue item Sales from the reservation of available capacity on cross-border profiles – Breakdown of revenue for the management of a nominal place.

For more detailed information on accounting for connection fees, see section 2.3.

2.5. Borrowing costs

The Company capitalises all interest incurred in connection with its construction programme that theoretically could have been avoided if expenditures for the qualifying assets had not been made. The qualifying assets include assets, for which the construction represents a substantial period of time.

2.6. Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at cost, net of accumulated depreciation and allowances.

The initial cost of property, plant and equipment comprises its purchase price, including import duties and non-refundable purchase taxes and any directly attributable costs of bringing the asset to its working condition and location for its intended use and the cost of debt financing used during construction. Internally-developed property, plant and equipment are stated at their accumulated cost.

The cost of maintenance, repairs, and replacement of minor items of property is charged to maintenance expense when incurred. Renewals and improvements are capitalised. Upon sale, retirement or replacement of part of an item of property, plant and equipment, the cost and related accumulated depreciation of the disposed item or its replaced part are derecognised. Any resulting gains or losses are included in profit or loss.

When each major overhaul or inspection is performed, its cost is recognised in the carrying amount of the plant and equipment as a replacement if the recognition criteria are satisfied.

Each part of an item of property, plant and equipment with a cost that is significant in relation to the total cost of the item is depreciated separately. Depreciation is computed on a straight-line basis over the following estimated useful lives:

	Number of years
Buildings, halls and structures	2 - 50
Machinery and equipment	1 - 20
Furniture and fixtures	6 - 12
Vehicles	2 - 15

The assets' residual values, useful lives and methods are reviewed, and adjusted if appropriate, at each financial year-end.

Property, plant and equipment under construction are stated at cost. This includes cost of acquisition and other direct costs. Property, plant and equipment under construction are not depreciated until such time as the relevant assets are completed and may be put into operational use.

At the balance sheet date, the Company will always assess any impairment of assets. If there is an indication of impairment, the Company assesses the carrying amount of property, plant and equipment and determine whether that amount still to exceed its carrying amount. The identified impairment of property plant and equipment is recognized directly in profit or loss under Other operating expenses.

2.7. Intangible fixed assets

Intangible fixed assets primarily include software, valuable rights, goodwill and intangible fixed assets under construction. They are carried at costs including acquisition related costs.

Intangible assets are recognised if it is probable that the future economic benefits that are attributable to the asset will flow to the Company; and the cost of the asset can be measured reliably. After initial recognition, intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and any accumulated impairment losses. Completed improvements are capitalised. Intangible assets are amortised on a straight-line basis over the best estimate of their useful lives of 1 through 4 years. The useful life and the amortisation method are reviewed annually at each financial year-end.

2.8. Financial assets

Financial assets are classified into the following categories: financial assets at amortized cost, financial assets at fair value through profit or loss, or financial assets at fair value through other comprehensive income.

ld-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that an entity intends and is able to hold to maturity and that do not meet the definition of loans and receivables and are not designated on initial recognition as assets at fair value through profit or loss or as available for sale. Held-to-maturity investments are measured at amortised cost.

Held-to-maturity investments are non-derivtive financial assets with fixed or determinable payments that an entity intends and is able to hold to maturity and that do not meet the definition of loans and receivables and are not designated on initial recognition as assets at fair value through profit or loss or as available for sale. Held-to-maturity investments are measured at amortised cost.

Loans and receivables (including bank balances) are financial assets held under a business model that are intended to collect contractual cash flows that represent only principal and interest payments on unpaid principal amounts. For this reason, the Company recognises these assets at amortised cost using the effective interest method, less impairment losses.

All purchases and sales of the financial assets are recognised on the settlement date.

Financial assets are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets upon initial recognition attributable to the fair value of financial assets provided that financial assets are not measured at fair value through profit or loss.

Financial assets which are measured at fair value in other comprehensive income are capital investments that are not held for trading. The Company includes such shares assets that are not traded on an active market Revenue from dividends from capital investment are recognized in profit or loss if the Company obtains the right to receive the dividend.

Interest is recognized as it accrues, in view of the outstanding principal, by using the effective interest rate as applicable, i.e. the interest rate that exactly discounts estimated future cash payments through the expected life of the financial asset to the net carrying amount of the financial asset as of initial recognition.

2.9. Investment in subsidiaries

The Company measured the investment in its sole and fully-owned subsidiary ČEPS Invest, a.s. at historical cost

2.10. Receivables and payables

Receivables are measured at amortised cost net of impairment loss.

Receivables are also disclosed in Note 2.8.

Payables are recorded at amortised cost. Accruals are reported at expected settlement values.

Long-term payables are disclosed in Note 2.15.

2.11. Cash and cash equivalents

Cash includes cash on hand and cash in banks. Cash equivalents are short-term, highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash with original maturities of three months or less and that are subject to an insignificant risk of change in value. Foreign currency cash and cash equivalents are translated into Czech Crowns using the exchange rates at the reporting date.

2.12. Inventories

Inventories are principally composed of maintenance materials and spare parts that do not comply with the criteria for classification as property, plant and equipment. These are measured at cost using weighted average cost. The costs of purchased inventories include all acquisition related costs including transportation. When put into use, inventories are charged to expenses or capitalised as part of property, plant and equipment. Obsolete inventories are reduced to their realisable value through the use of an allowance account charged to expenses.

2.13. Income tax

The income tax is calculated in accordance with Czech tax regulations and is based on the companies' profit or loss reported under Czech accounting regulations, adjusted for appropriate permanent and temporary non-taxable expenses and non-taxed income. Current income taxes are provided at a rate of 19% for the years ended 31 December 2018 and 2017, respectively, from income before income taxes after adjustments for certain items which are not deductible, or taxable, for taxation purposes.

Certain items of income and expense are recognised in different periods for tax and financial accounting purposes. Deferred income tax is calculated, using the liability method, on all temporary differences at the balance sheet date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. Deferred income tax is determined using tax rates that have been enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.

Deferred tax assets and liabilities are recognised regardless of when the temporary difference is likely to reverse. Deferred tax assets and liabilities are not discounted. Deferred tax assets are recognised when it is probable that sufficient taxable profits will be available against which the deferred tax assets can be utilised. A deferred tax liability is recognised for all taxable temporary differences, except:

- Where the deferred tax liability arises from initial recognition of goodwill or of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss; and
- In respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries, where the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.

Current tax and deferred tax are charged or credited directly to equity if the tax relates to items that are credited or charged, in the same or a different period, directly to equity.

2.14. Provisions

Provisions are recognised when the Company has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that the Company will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. The amount of provisions is re-assessed always as of the balance sheet date and is adjusted in order to correspond to the current estimate.

2.15. Non-current liabilities and loans

Non-current liabilities are initially measured at fair value and subsequently carried at amortised cost using the effective interest rate method.

Long-term and short-term debt is initially measured at fair value and subsequently carried at amortised cost using the effective interest rate method. Any portion of long-term debt which is due within one year of the balance sheet date is classified as short-term debt.

2.16. Foreign currency translation

The financial statements are presented in Czech crowns (CZK), which is the Company's functional and presentation currency.

Asset acquisitions which were denominated in foreign currencies were translated to Czech crowns at the exchange rates prevailing at the date of each acquisition or at the date on which the related items were included in assets.

Cash on hand, bank accounts, receivables, payables and other monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated to Czech crowns at the exchange rates existing at the transaction date and are adjusted at 31 December to the exchange rates at that date as published by the Czech National Bank.

Exchange rate differences arising on settlement of transactions or on reporting foreign currency transactions at rates different from those at which they were originally recorded are included in the consolidated income statement as they occur.

Exchange rates used as of 31 December 2018 and 31 December 2017 for the translation of assets and liabilities denominated in foreign currencies were as follows:

	31 December 2018	31 December 2017
CZ per 1 EUR	25.725	25.540
CZ per 1 USD	22.466	21.291
CZ per 1 GBP	28.762	28.786
CZ per 1 CHF	22.827	21.824

2.17. Impairment of financial assets

Financial instruments
Financial assets, other than those at FVTPL, will be assessed for the expected credit losses for the year 2018 at the time of recording the asset in the accounts.

Full model (3 stage impairment model): At initial reporting, a financial asset is included in Tier 1 for which an impairment loss is recognized at the level of the expected 12-month credit loss. During the life of the financial asset, the Company identifies whether there has been a significant increase in credit risk. If so, such financial asset is transferred to a Tier 2 for which an impairment loss is recognized at the level of the expected lifetime loss. In the case of credit counterparty default, such financial asset is transferred to Tier 3. At this level, interest income on a financial asset is reported from the carrying amount of the asset after taking the impairment into account using the original effective interest rate.

For the purpose of determining the expected credit losses, the Company applies a simplified IFRS 9 approach that uses the lifetime expected loss measurement for all short-term receivables.

Other assets
IAS 36, *Impairment of assets*, applies to all assets other than inventories, deferred tax assets and financial instruments. Other assets are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of an asset may not be recoverable. Whenever the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, an impairment loss is recognised in income. The recoverable amount is the higher of an asset's net selling price and value in use. The net selling price is the amount obtainable from the sale of an asset in an arm's length transaction less the costs of disposal while value in use is the present value of estimated future cash flows expected to arise from the continuing use of an asset and from its disposal at the end of its useful life. Recoverable amounts are estimated for individual assets or, if this is not possible, for the cash-generating unit to which the asset belongs.

Reversal of impairment losses recognised in prior years is recorded when there is an indication that the impairment losses recognised for the asset no longer exist or have decreased. The reversal is recorded in income. However, the increased carrying amount of an asset due to a reversal of an impairment loss is recognised to the extent it does not exceed the carrying amount that would have been determined (net of amortisation or depreciation) had no impairment loss been recognised for that asset in prior years.

2.18. Contingencies
Contingent assets and liabilities are not recognised in the financial statements. Contingent liabilities are disclosed unless the possibility of an outflow of economic resources is remote. Contingent assets are disclosed when an inflow of economic benefits is probable. Recognition of provisions, contingent assets and contingent liabilities is governed by IAS 37.

2.19. Employee benefits
Short-term employee benefits, such as wages, salaries, social security contributions, paid annual leave and sick pay, and rewards if they are due within twelve months after the end of the period are reported as short-term payables to employees.

Long-term employee benefits include, in particular, remuneration paid to employees under a collective agreement on retirement and life anniversaries and are accounted for as long-term / short-term payables. Liabilities are divided into long-term / short-term based on the expected settlement date and are accounted at the present value of the expected future payment. In calculating the present value of the expected future payment, demographic (e.g. fluctuations, mortality) and financial factors (discount rate, expected wage growth) are taken into account.

2.20. Governmental and other grants
Grants from government and the European Commission are stated at fair value if there is sufficient certainty that the funding received and all the conditions attached will be met by the Company. Grants related to the purchase of property, plant and equipment reduce the cost of the asset.

2.21. Significant subsequent events
The financial statements include events that occurred subsequent to the balance sheet date and that provide additional information on the financial situation of the Company as of that date or that indicate that the going concern assumption is not appropriate and relevant. Other events are disclosed in the notes to the financial statements only of they are significant.

2.22. Application of New IFRS – Standards and Interpretations Effective in the Reporting Period

The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year, except for the following amended IFRSs and interpretations IFRIC which have been adopted by the Company as of 1 January 2018:

- **IFRS 9 „ "Financial Instruments"** adopted by the EU on 22 November 2016 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018). IFRS 9 supersedes IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement". IFRS 9 includes requirements for recognition and measurement, impairment, derecognition and general hedge accounting.

  Classification and Measurement - IFRS 9 introduces a new approach for the classification of financial assets, which is driven by cash flow characteristics and the business model in which an asset is held. This single, principle-based approach replaces existing rule-based requirements under IAS 39. The new model also results in a single impairment model being applied to all financial instruments.

  Impairment - IFRS 9 has introduced a new, expected-loss impairment model that will require more timely recognition of expected credit losses. Specifically, the new Standard requires entities to account for expected credit losses from when financial instruments are first recognised and to recognise full lifetime expected losses on a more timely basis.

  Own credit - IFRS 9 removes the volatility in profit or loss that was caused by changes in the credit risk of liabilities elected to be measured at fair value. This change in accounting means that gains caused by the deterioration of an entity's own credit risk on such liabilities are no longer recognised in profit or loss.

  The application of IFRS 9 has not significant impact on financial statements of the Company.

- **IFRIC INTERPETATION 22: Foreign Currency Transactions and Advance Consideration**
  The Interpretation clarifies the accounting for transactions that include the receipt or payment of advance consideration in a foreign currency. The Interpretation covers foreign currency transactions when an entity recognizes a non-monetary asset or a non-monetary liability arising from the payment or receipt of advance consideration before the entity recognizes the related asset, expense or income. The Interpretation states that the date of the transaction, for the purpose of determining the exchange rate, is the date of initial recognition of the non-monetary prepayment asset or deferred income liability. If there are multiple payments or receipts in advance, then the entity must determine a date of the transactions for each payment or receipt of advance consideration. This interpretation has no significant impact on the Company's financial statements.

- **The IASB has issued the Annual Improvements to IFRSs 2014 – 2016 Cycle,** which is a collection of amendments to IFRSs.
  - ***IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures:*** The amendments clarify that the election to measure at fair value through profit or loss an investment in an associate or a joint venture that is held by an entity that is venture capital organization, or other qualifying entity, is available for each investment in an associate or joint venture on an investment-by-investment basis, upon initial recognition. The ammendment has no significant impact on the Company's financial statements.

2.23. Application of new IFRS standards – Standards and interpretation issued by the IASB and accepted by EU, which are not yet effective

As at the date of approval of these financial statements, the following standards, amendments and interpretations were adopted by the European Unionbut are not yet effective:

- **IFRS 16 Leases**
  The standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. IFRS 16 specifies that a lessee recognises a right-of-use asset and a lease liability. The right-of-use assets is accounted for similarly as other non-financial assets and depreciated as appropriate. The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments payable over the lease term, discounted at the rate implicit in the lease if that can be readily determined. If that rate cannot be readily determined, the lessee shall use their incremental borrowing rate. Lessors classify leases as operating or finance, with IFRS 16's approach to lessor accounting substantially unchanged from its predecessor, IAS 17. A lease is classified as a finance lease if it transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership of an underlying asset. Otherwise a lease is classified as an operating lease. A lessor recognises finance income over the lease term of a finance lease, based on a pattern reflecting a constant periodic rate of return on the net investment. A lessor recognises operating lease payments as income on a straight-line basis or, if more representative of the pattern in which benefit from use of the underlying asset is diminished, another systematic basis. The Company does not expect the new standard to have a significant impact on its financial statements.

- **IFRS 9: Prepayment features with negative compensation (Amendment)**
  The Amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2019 with earlier application permitted. The Amendment allows financial assets with prepayment features

that permit or require a party to a contract either to pay or receive reasonable compensation for the early termination of the contract (so that, from the perspective of the holder of the asset there may be 'negative compensation'), to be measured at amortized cost or at fair value through other comprehensive income. The Company does not expect the amendment to have a significant impact on its financial statements.

- **IFRIC INTERPETATION 23: Uncertainty over Income Tax Treatments**
  The Interpretation is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019 with earlier application permitted. The Interpretation addresses the accounting for income taxes when tax treatments involve uncertainty that affects the application of IAS 12. The Interpretation provides guidance on considering uncertain tax treatments separately or together, examination by tax authorities, the appropriate method to reflect uncertainty and accounting for changes in facts and circumstances. The Company does not expect the interpretation to have a significant impact on its financial statements.

- **Conceptual Framework in IFRS standards**
  The IASB issued the revised Conceptual Framework for Financial Reporting on 29 March 2018. The Conceptual Framework sets out a comprehensive set of concepts for financial reporting, standard setting, guidance for preparers in developing consistent accounting policies and assistance to others in their efforts to understand and interpret the standards. IASB also issued a separate accompanying document, Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards, which sets out the amendments to affected standards in order to update references to the revised Conceptual Framework. Its objective is to support transition to the revised Conceptual Framework for companies that develop accounting policies using the Conceptual Framework when no IFRS Standard applies to a particular transaction. For preparers who develop accounting policies based on the Conceptual Framework, it is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020. The Company does not expect the changes in Conceptual Framework to have a significant impact on its financial statements.

2.24. New IFRSs and IFRICs Issued by the IASB that Are not Yet Binding and Have not Been Approved by the EU

- **Amendment in IFRS 10 Consolidated Financial Statements and IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture**
  The amendments address an acknowledged inconsistency between the requirements in IFRS 10 and those in IAS 28, in dealing with the sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture. The main consequence of the amendments is that a full gain or loss is recognized when a transaction involves a business (whether it is housed in a subsidiary or not). A partial gain or loss is recognized when a transaction involves assets that do not constitute a business, even if these assets are housed in a subsidiary. In December 2015 the IASB postponed the effective date of this amendment indefinitely pending the outcome of its research project on the equity method of accounting.

- **IAS 19 Plan Amendment, Curtailment or Settlement (Amendments)**
  The Amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019 with earlier application permitted. The Amendments require entities to use updated actuarial assumptions to determine current service cost and net interest for the remainder of the annual reporting period after a plan amendment, curtailment or settlement has occurred. The Amendments also clarify how the accounting for a plan amendment, curtailment or settlement affects applying the asset ceiling requirements.

- **IFRS 3: Business Combinations (Amendments)**
  The IASB issued amendments in Definition of a Business (Amendments to IFRS 3) aimed at resolving the difficulties that arise when an entity determines whether it has acquired a business or a group of assets. The Amendments are effective for business combinations for which the acquisition date is in the first annual reporting period beginning on or after 1 January 2020 and to asset acquisitions that occur on or after the beginning of that period, with earlier application permitted.

- **IAS 1 Presentation of Financial Statements and IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of 'material' (Amendments)**
  The Amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020 with earlier application permitted. The Amendments clarify the definition of material and how it should be applied. The new definition states that, 'Information is material if omitting, misstating or obscuring it could

reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity'. In addition, the explanations accompanying the definition have been improved. The Amendments also ensure that the definition of material is consistent across all IFRS Standards.

- **The IASB issued the Annual Improvements to IFRSs 2015–2017 Cycle,** which is a collection of amendments to IFRSs. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019 with earlier application permitted.
  - ***IFRS 3 Business Combinations and IFRS 11 Joint Arrangements:*** The amendments to IFRS 3 clarify that when an entity obtains control of a business that is a joint operation, it remeasures previously held interests in that business. The amendments to IFRS 11 clarify that when an entity obtains joint control of a business that is a joint operation, the entity does not remeasure previously held interests in that business.
  - ***IAS 12 Income Taxes:*** The amendments clarify that the income tax consequences of payments on financial instruments classified as equity should be recognized according to where the past transactions or events that generated distributable profits has been recognized.
  - ***IAS 23 Borrowing Costs:*** The amendments clarify paragraph 14 of the standard that, when a qualifying asset is ready for its intended use or sale, and some of the specific borrowing related to that qualifying asset remains outstanding at that point, that borrowing is to be included in the funds that an entity borrows generally.

The Company estimates that the adoption of these standards, amendments and interpretations in the period of their first time adoption will have no significant impact on the financial statements of the Company.

3. Property, plant and equipment, net

Property, plant and equipment as of 31 December 2018 and as of 31 December 2017 (CZK million):

	Power lines construction part of substations and buildings	Land and other non-depreciated assets	Machinery, equipment vehicles, furniture and fixtures and other	Tangible fixed assets under construction	Prepayments made for property, plant and equipment	Total
Gross balance as of 31 December 2017	31,299	687	24,499	4,620	95	61,200
Accumulated amortisation as of 31 December 2017	(10,638)	-	(13,941)	-	-	(24,579)
Net balance as of 31 December 2017	20,661	687	10,558	4,620	95	36,621
Additions	-	-	-	3,366	28	3,394
Disposals	(171)	(25)	(435)	-	-	(631)
Transfers (additions)	1,229	49	2,032	(3,227)	(83)	-
Depreciation	(1,187)	-	(1,127)	-	-	(2,314)
Depreciation of disposed assets	150	-	406	-	-	556
Net balance as of 31 December 2018	20,682	711	11,434	4,759	40	37,626

In 2018 and 2017 the Company received grants in amount of CZK 390 million and CZK 52 million respectively.

	Power lines construction part of substations and buildings	Land and other non-depreciated assets	Machinery, equipment vehicles, furniture and fixtures and other	Tangible fixed assets under construction	Prepayments made for property, plant and equipment	Total
Gross balance as of 31 December 2016	28,456	656	22,870	6,668	143	58,793
Accumulated amortisation as of 31 December 2016	(9,543)	-	(13,932)	-	-	(23,475)
Net balance as of 31 December 2016	18,913	656	8,938	6,668	143	35,318
Additions	-	-	-	3,520	25	3,545
Disposals	(59)	-	(1,079)	-	-	(1,138)
Transfers (additions)	2,902	31	2,708	(5,568)	(73)	-
Depreciation	(1,149)	-	(1,081)	-	-	(2,230)
Depreciation of disposed assets	54	-	1,072	-	-	1,126
Net balance as of 31 December 2017	20,661	687	10,558	4,620	95	36,621

All property, plant and equipment is located in the Czech Republic.

In 2018, the most significant tangible fixed assets put into use included modernization of the Vernéřov transformer station in the total amount of CZK 623 million, modernization of the Mírovka substation at Havlíčkův Brod in the total amount of CZK 387 million, modernization of the Chodov substation in the total amount of CZK 377 million, transformer replacement in Sokolnice substation in the total amount of CZK 315 million and modernization of the V404 line in the total amount of CZK 157 million.

In the 2017, the most significant tangible fixed assets put into use included construction of V458 line in the amount of CZK 1,742 million, installation of phase shifters in Hradec u Kadaně in the amount of CZK 1,531 million, modernisation of Otrokpovice substation in the amount of CZK 496 million and modernization of Čechy Střed substation in the amount of CZK 255 million.

Interest expense related to bank loans for 2018 and 2017 amounted to CZK 58 million and CZK 45 million, respectively, of which CZK 14 million and CZK 20 million respectively were included in the cost of the asset. The capitalization interest rate was 0.78% in 2018 and 0.80% in 2017. This rate is calculated as the ratio of borrowing costs to the weighted average of outstanding commitments.

As at 31 December 2018, tangible fixed assets in the course of construction consisted mainly of investments for expansion, reconstruction and overflow in the Kočín transformer station (CZK 1,116 million), modernization of the V402 line (CZK 469 million), construction of a new 'D' building at Bohdalec (258 million CZK), construction of new line V406 / 407 (CZK 234 million), V487/488 (CZK 177 million) and V490/491 (CZK 160 million) and construction of a new 420kV Vítkov substation (CZK 161 million).

As at 31 December 2017, tangible fixed assets in course of construction consisted mainly of investments in the construction of the new transformation plant Vernéřov (CZK 580 million), expansion, reconstruction and transformation in the Kočín transformation plant (CZK 511 million), Mírovka transformation plant (CZK 358 million), construction of the new line V406/407 (CZK 243 million) and V490/491 (CZK 176 million).

4. Financial instruments

	31 December 2018	31 December 2017
Financial assets:		
Long-term receivables	55	15
Short-term receivables (Note 6)	727	794
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (Note 4.1)	16	16
Investments in subsidiary ČEPS Invest, a.s. (Note 4.1)	22	22
Short-term debt financial assets (Note 4.2)	400	-
Cash and cash in bank (Note 4.2)	3,159	1,043
Total	4,379	1,890
Financial liabilities:		
Trade liabilities (Note 8)	1,137	988
Liabilities from cash-pooling (Note 8)	6	219
Loans (Note 4.3)	7,286	5,058
Debentures and bonds (Note 4.4)	500	500
Other liabilities	68	96
Total	8,997	6,861

4.1. Non-current financial assets

Non-current financial assets as of 31 December 2018 and 31 December 2017 (CZK million):

	31 December 2018	31 December 2017
Investment in ČEPS Invest, a.s. (subsidiary)	22	22
Investment in ČSRES (financial assets available for sale)	-	-
Investment in TSCNET Services GmbH (financial assets available for sale)	10	10
Investment in JAO Joint Allocation Office S.A. (financial assets available for sale)	6	6
Total	38	38

The investment in Czech Association of Regulated Power Companies (CSRES), in TSCNET Services GmbH and in JAO Joint Allocation Office S.A. represent interests in entities in which the Company does not have significant influence. These financial assets are measured at fair value through other comprehensive income.

Investment in TSCNET Services and investment in v JAO Joint Allocation Office are denominated in EUR.

ČEPS Invest, a.s. is a wholly owned subsidiary of ČEPS.

4.2. Cash on hand, cash in bank and current debt financial assets

Cash on hand, cash in bank and current debt financial assets as of 31 December 2018 and 31 December 2017 (CZK million):

	31 December 2018	31 December 2017
Current accounts at banks	3,158	1,043
Short-term debt financial assets	400	-
Cash on hand	1	-
Total	3,559	1,043

Credit risk concentration (CZK million) as of 31 December 2018

Bank	Bank balance CZK (CZK million)	Bank rating from Moody´s
Komerční banka, a.s.	310	A1
ING Bank N.V.	901	Aa3
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	400	Baa1
Československá obchodní banka, a.s.	1,366	A1
Raiffeisenbank a.s.	200	Baa1
Citibank Europe plc	145	A1
Česká spořitelna, a.s.	236	A1
Total	**3,558**	

Credit risk concentration (CZK million) as of 31 December 2017

Bank	Bank balance CZK (CZK million)	Bank rating from Moody´s
Komerční banka, a.s.	604	A2
ING Bank N.V.	1	A3
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	225	A3
Československá obchodní banka, a.s.	52	A2
Citibank Europe plc	73	A1
Česká spořitelna, a.s.	87	A2
Total	**1,042**	

In 2018, operational financing of ČEPS, a.s. went smoothly. During the 2018, in the area of operating finance, all outstanding liabilities were repaid without any problems, with the occasional use of overdraft facilities at maturity dates.

Contractual short-term sources of financing (KTK frameworks) were prepared in the corporate currency in the amount of CZK 3,850 million. Overdrafts are unsecured and without commitment fee and are not drawn as of 31 December 2018.

Overdraft frame in Komerční banka is amounted to CZK 550 million. As at 31 December 2018 this account did not have a negative balance.

Overdraft frame in Česká spořitelna is amounted to CZK 250 million. As at 31 December 2018 this account did not have a negative balance.

Overdraft frame in UniCredit Bank is amounted to CZK 700 million. As at 31 December 2018 this account did not have a negative balance.

Overdraft frame in ČSOB is amounted to CZK 1,000 million. As at 31 December 2018 this account did not have a negative balance.

Overdraft frame in Citibank is amounted to CZK 350 million. As at 31 December 2018 this account did not have a negative balance.

Since 5 March 2018, overdraft frame in Raiffeisenbank is amounted to CZK 1 000 million. As at 31 December 2018 this account did not have a negative balance.

During 2018, the temporary available financial resources were capitalised in the form of investments in term deposits, deposit bills of exchange and the use of band-based interest on bank balances.

The Company invested on 4 December 2018 at UniCredit Bank Czech Republik and Slovakia, a.s. in the form of a deposit bill of CZK 400 million, due on 2 January 2019, with appreciation rate of 1.20% p. a.

4.3. Received loans

Bank loans:

Bank	Deadlines*	Total limit (CZK million)	2018 Amount CZK million	2017 Amount CZK million
European Investment Bank	Till 15 June 2018	1,106	-	105
European Investment Bank	Till 15 December 2022	1,000	762	953
European Investment Bank	Till 30 June 2023	2,000	1,714	2,000
European Investment Bank	Till 21 July 2023	2,000	1,810	2,000
European Investment Bank	Do 24 September 2026	3,000,	3,000	-
Total			**7,286**	**5,058**
Minus repayment in the following year and short-term loans			(953)	(772)
Repayments in the following years			6,333	4,286

Interest expenses (net of capitalised interest) relating to bank loans in 2018 and 2017 amounted to CZK 44 million and CZK 25 million, respectively.

The interest included in the cost of assets in 2018 and 2017 in the amount of CZK 14 million, CZK 20 million, respectively.

**Maturities of bank loans provided in Note 20.*

In relation to the loan from the European Investment Bank, repayable on 15 June 2018, the company undertook that its equity would not be lower than CZK 12,000,000 thousand, the ratio of the total company's debt balance to equity would not exceed 0.6, EBITDA would be no less than six fold interest expenses of the Company in the particular year and the operating profit of the Company net of depreciation would not be lower than 30% of the total loan balance at the end of the relevant fiscal year. In order to verify compliance with the Loan Contract with the European Investment Bank, the consolidated financial statements of ČEPS are prepared under IFRS are used according to the contract. As at 31 December 2017, the Company complied with these conditions.

In connection with loans drawn from the European Investment Bank, due gradually to 15 December 2022, 30 June 2023 and 21 July 2023, the Company has undertaken to use consolidated financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards. Also under the contract the Company undertook to maintain the rating provided by Moody's Investors Service, Inc. on Baa2 level or higher. The Company met these conditions as of 31 December 2018 and 31 December 2017.

Charges in issued bonds (CZK million):

	2018	2017
As at 1 January	5,058	5,483
Used during the year	3,000	-
Interest on payment	58	45
Payment of interest	(58)	(45)
Payment during the year	(772)	(425)
Balance as of 31 December	7,286	5,058

4.4. Issued bonds

On 30 September 2016, the Company issued bonds as book-entry registered securities in the aggregate nominal value of CZK 500 million with a fixed interest income (coupon) of 0.25% p.a. The bonds are issued as unlimitedly negotiable instruments. As at 31 December 2018 and 31 December 2017, the bonds are recognised under long-term payables as they will fall due as of 30 September 2021. Česká spořitelna, a.s. was the principal manager of the issue. The first coupon payment was fully paid on 1 October 2018 and 2 October 2017.

Securities	Issuer	ISIN	Date of issue	Volume	Interest	Maturity	Form of issue
Issue of bonds	ČEPS, a.s.	CZ0003515033	30. 9. 2016	CZK 500 million	0.25% p. a.	30. 09. 2021	book-entry registered

Changes in issued bonds (CZK million)

	2018	2017
As at 1 January	500	500
Interest on payment	1	1
Payment of interest	(1)	(1)
Balance as of 31 December	500	500

5. Intangible fixed assets, net

	Software	Valuable rights	Intangible assets under construction	Total
Gross balance as of 31 December 2017	1,368	15	56	1,439
Accumulated amortisation as of 31 December 2017	(1,094)	(4)	-	(1,098)
Net as of 31 December 2017	274	11	56	341
Additions	-	-	158	158
Disposal	(59)	-	-	(59)
Transfers	162	-	(162)	-
Amortisation	(155)	(2)	-	(157)
Amortisation of disposed assets	59	-	-	59
Net balance as of 31 December 2018	281	9	52	342

	Software	Valuable rights	Intangible assets under construction	Total
Gross balance as of 1 January 2017	1,456	8	133	1,597
Accumulated amortisation as of1 January 2017	(1,177)	(1)	-	(1,178)
Net as of 1 January 2017	279	7	133	419
Additions	-	-	96	96
Disposal	(254)	-	-	(254)
Transfers	167	6	(173)	-
Amortisation	(172)	(2)	-	(174)
Amortisation of disposed assets	254	-	-	254
Net balance as of 31 December 2017	274	11	56	341

6. Receivables, net

Short-term receivables as of 31 December 2018 and 31 December 2017 (CZK million):

	31 December 2018	31 December 2017
Trade receivables	438	556
Prepayments made	64	9
Other receivables	289	238
Total	791	803

Information on receivables from related parties is discussed in Note 21.

Other receivables primarily consist of unbilled income from the ICT mechanism (mechanism for the reconciliation of costs between transmission systems) and exposed debit notes. As at 31 December 2018 and 31 December 2017 the unbilled income from the ICT mechanism amounted to CZK 150 million and CZK 103 million, respectively.

The rating of the largest buyers rated by the Company Moody's against which the Group has outstanding receivables as of 31 December 2018 a 31 December 2017:

	2018	2017
Baa1	241	508
Baa2	52	43
A1	161	111
A2	89	60
A3	5	-
Not rated	179	81
Total	727	803

Aging of trade receivables, net as of 31 December 2018 and as of 31 December 2017 (CZK million):

	31 December 2018	31 December 2017
Due	438	556
Overdue	-	-
Total	438	556

Movements of allowances for receivables (CZK million):

	2018	2017
Balance as of 1 January	-	88
Use of allowances	-	(88)
Balance as of 31 December	-	-

7. Inventories, net

Inventories as of 31 December 2018 and 31 December 2017 (CZK million):

	31 December 2018	31 December 2017
Spare parts to tangible fixed assets	110	118
Total	110	118

There are no inventories valued at net realizable value as at 31 December 2018 and 31 December 2017.

8. Payables

Short-term payables as of 31 December 2018 and 31 December 2017 (CZK million):

	31 December 2018	31 December 2017
Trade payables	1,137	988
Payables arising from cash pooling	6	219
Payables to employees	216	215
Short-term prepayments received	3	80
Other payables	83	96
Total	1,445	1,598

Short-term prepayments were received primarily in order to reserve the transmission capacity.

Other payables predominantly include unbilled costs of the ICT mechanism (mechanism for the reconciliation of costs between transmission systems). As at 31 December 2018 and 31 December 2017, unbilled costs amounted to CZK 47 million and CZK 57 million, respectively.

9. Other long-term payables

Other long-term payables include long-term prepayments made received for the future connection of production capacities and transformer stations to the transmission system These prepayments are not discounted.

Other long-term payables received as of 31 December 2018 and 31 December 2017 (CZK million):

	31 December 2018	31 December 2017
Přijaté dlouhodobé zálohy:		
ČEZ, a. s.	325	325
ABP Plzeň a. s.	35	35
ČEZ Distribuce, a. s.	65	65
PREdistribuce, a.s.	10	10
Long-term advances received total	435	435
Long-term payables to employees	180	122
Other long-term payables total	615	557

Long-term payables to employees are recognised for the payment of bonuses to employees based on the Collective Agreement in relation to retirement or life jubilees.

10. Other short-term payables and provisions

Other short-term payables as of 31 December 2018 and 31 December 2017 (CZK million):

	31 December 2018	31 December 2017
Deferred income	80	29
Celkem	80	29

Deferred income primarily includes the results of auctions of annual and monthly cross-border transmission capacities that are billed and deferred in line with the Company's policy and income is recognised in the period to which it relates.

11. Equity

As at 31 December 2018, the share capital of the Company was composed of 178,557,333 ordinary registered shares with nominal value of CZK 59.

Dividends paid in 2018 amounted to CZK 1,000 million (CZK 5.60 per share). In 2017 amounted to CZK 500 million (CZK 2.80 per share).

As at 31 December 2018 and 31 December 2017, reserve and other funds include the grid development fund of CZK 6,538 million and CZK 6,272 million, respectively and reserve fund in accordance with the Company's Articles of Association of CZK 1,458 million and CZK 1,340 million, respectively.

The Grid Development Fund was established pursuant to the resolution of the Company's general meeting held on 15 June 2011 and is intended for the development of the transmission system.

In line with the Czech legislation, joint stock companies were obliged to create a reserve fund for the coverage of potential future losses or other unforeseen events by the end of 2013. In the first year in which profit was generated, a joint stock company allocated 20 percent of profit. In subsequent years, 5 percent of profit was allocated to the statutory reserve fund until it reached 20 percent of the share capital. In accordance with the Articles of Association, the Group continues to create the reserve fund. The reserve fund cannot be used for the payment of dividends.

Capital structure management

The Company manages its capital structure in line with a conservative strategy and mostly uses its own funding for its activities. Liabilities in the form of bank loans are used solely for a further development of the transmission system. In 2010, the Company used a loan for the funding of development projects from the European Investment Bank. In 2014 and 2015, the Company used another loan for the funding of development projects from the European Investment Bank. On 30 September 2016, the Company issued bonds as book-entry securities to its owners with a total nominal value of CZK 500 million with a fixed interest revenue of 0.25% p.a. Bonds are issued as unlimitedly convertible.

	31 December 2018	31 December 2017
Long-term loan and issued bonds	6,333	4,286
Short-term loan	953	772
Bonds	500	500
Total debt	7,786	5,558
Equity	30,167	28,827
Total equity	37,953	34,385

12. Revenue from contracts with customers

Revenues for the 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	2017
Sales of system services	5,945	5,920
Sales from the reservation of transmission facilities capacity	5,964	5,595
Sales of transmitted energy	1,327	981
Sales from the reservation of available capacity on cross-border profiles-share of revenue for the management of a nominal place	334	518
Sales from the reservation of available capacity on cross-border profiles - other	440	393
Regulation energy	230	263
Contribution to the connection	-	350
Other	190	95
Total	14,430	14,115

The Group acts as an agent in relation to interconnection of European electricity market with Slovenská elektrizačná prenosová sústava, a.s. within so-called market coupling. Total net value of transactions from the market coupling in 2018 and 2017 amounted to CZK 7,800 million and CZK 5,650 million, respectively Net result is presented on the line Sales from the reservation of available capacity on cross-border profiles-share of revenue for the management of a nominal place in the overview above (in 2018: CZK 334 million, in 2017: CZK 518 million).

Geographical information
The Company operates in two main geographical areas: in-country (the Czech Republic) and cross-border.

Set out below are the Company's revenues from the services provided to external customers based on the place of operation (CZK million):

	2018	2017
In-country	13,599	12,941
Cross-border	831	1,174
Total	14,430	14,115

13. Cost of purchased services

Costs of purchased services for 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	2017
Costs of the purchase of supporting services	5,891	5,809
Telecommunication and IT	167	165
Costs of the purchase of other services	402	350
Total	6,460	6,324

Support services are the means to provide system services. With support services, it is possible to correct the differences between consumption and production by changing consumption or outputs.

14. Purchase of energy

Purchase of energy for 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	2017
Energy for the coverage of losses	944	868
Regulation energy GCC (Grid Control Cooperation)	206	186
Other regulation energy	40	37
Other purchase of energy, including the energy for own consumption	13	12
Total	1,203	1,103

15. Staff cost

Staff costs and average number of employees (CZK million):

	2018	2017
Payroll	456	407
Remuneration of members of elected bodies	62	49
Social security and other staff costs	257	211
Total	775	667
Number of employees	548	534

16. Other operating income / expenses, net

Other operating income and expenses, net, for 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	2017
Changes in provisions	-	111
Capitalisation of expenses in the cost of assets and change in the balance of internally generated inventories	6	10
Profit from the sale of assets and material, net	33	24
Provided gifts	(39)	(38)
Other	(55)	73
Total	(55)	180

17. Interest income

An overview of interest income by category of financial instruments for 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	2017
Deposit and corporate bills of exchange	2	-
Interest from deposits in banks	20	-
Total	22	-

18. Income taxation

Tax legislation

In 2018 and 2017, the corporate income tax amounts to 19%. The approved corporate income tax rate in 2018 and for the following years is 19%.

Income tax calculation

Income tax expense for 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	2017
Tax payable		
- current	436	413
- for prior period	-	1
Deferred tax	104	192
Tax payable	540	606

The reconciliation of the anticipated income tax costs with actual costs (CZK million):

	2018	2017
Profit before tax	2,880	3,162
Income tax rate	19%	19%
„Anticipated“ income tax cost	547	601
Tax effect:		
of non-tax remuneration	5	10
tax for prior periods	-	1
other differences	(12)	(6)
Income tax	540	606
Effective tax rate	19%	19%

Deferred tax

Deferred tax assets / (liabilities) as of 31 December 2018 and 2017 (CZK million):

	31 December 2018	31 December 2017
Deferred tax asset:		
Bonuses	5	6
Payable to outstanding vacation days	2	1
Valuable rights	12	1
Other (eg. provisions)	32	23
Total deferred tax asset	51	32
Deferred tax liability:		
Difference between the tax and accounting recognition of income from the connection contribution	(141)	(151)
Difference between the accounting and tax net book value of fixed assets	(2,307)	(2,170)
Other	-	(4)
Total deferred tax liability	(2,448)	(2,325)
Total deferred tax liability, net	(2,397)	(2,293)
Reported as follows in the balance sheet:		
Deferred tax asset	-	-
Deferred tax liability	(2,397)	(2,293)
Total deferred tax liability, net	(2,397)	(2,293)

19. Fair value of financial instruments

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date, regardless of whether that price is directly observable or estimated using another valuation technique. In estimating the fair value of an asset or a liability, the Company takes into account the characteristics of the asset or liability if market participants would take those characteristics into account when pricing the asset or liability at the measurement date.

For financial reporting purposes, fair value measurements are categorised into Levels 1, 2 or 3 based on the degree to which the inputs to the fair value measurements are observable and the significance of the inputs to the fair value measurement in its entirety, which are described as follows:

- Level 1 – inputs are quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that the entity can access at the measurement date.
- Level 2 – inputs are inputs, other than quoted prices included within Level 1, that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly; and
- Level 3 – If one or more significant inputs are not based on observable market data, the instrument is ranked at level 3. This is the case for illiquid bonds issued and loans from banks. The fair value of those financial liabilities that are not traded on the active market is determined by the discounted cash flow measurement method. Observable inputs are yield curves and interest rates (eg PRIBOR). As an unobservable entry, management assumes that the company's credit spread is zero due to its ownership structure and market share as it is comparable to Czech government bonds.

To determine the fair value of the below groups of financial instruments, the Company uses the following assumptions:

For **cash, cash equivalents and short-term investments,** the Group assumes that because of the short maturity, the fair value is the same as the carrying amount.

For **debt securities issued and loans received,** the market value of the same or similar debt is considered to be fair value, or the measurement is based on current interest rates on debt with the same maturity.

The discounted cash flow method was used to calculate the fair values below.

Fair value of financial instruments as of 31 December 2018 (CZK million)

	Book value	Level 1	Level 2	Level 3
Issued bonds	500	-	-	481
Loans received	7,286	-	-	7,047
Liabilities from cash-pooling	6	-	-	6

Fair value of financial instruments as of 31 December 2017 (CZK million)

	Book value	Level 1	Level 2	Level 3
Issued bonds	500	-	-	502
Loans received	5,058	-	-	5,264
Liabilities from cash-pooling	219	-	-	219

20. Financial instruments

In the normal course of business, ČEPS uses various types of financial instruments, including items such as cash, cash equivalents, trade receivables, bank loans and trade payables, which expose the Company to credit, liquidity and market risks.

The Company pursues a conservative risk management and investment policy, which entails drawing loans from reputable banking institutions to finance the Company's needs.

In terms of the risk concentration, the Company is primarily aware of high concentration of credit risk. Most trade receivables are receivables from significant power distribution companies (4 principal business partners), however, the credit risk is low given the rating of these companies. In other segments, the risk concentration is not high.

Credit risk
The credit risk relates to a potential reduction of the value of its receivables due to debtors insolvency or unwillingness to repay their liabilities. The Company manages credit risk by credibility analysis and monitoring the payment history for existing receivables.

The credit risk concentration and the credit rating are set out in Note 6.

Subsequently, the Company decides on the creation of allowances for bad and doubtful debts based on analysis of overdue receivables. The structure of receivables for which the Company has created allowances and the movement of adjustments to receivables over the period of 2018 is disclosed in Note 6.

For the purposes of determining expected credit losses through simplified access, short-term receivables are classified according to common characteristics in terms of credit risk and appropriate maturities. On that base, the Company evaluates the expected credit losses determined for trade receivables.

Overview of impairment for short-term receivables (CZK mil.)

31 December 2018	Before due date	Total
Expected credit loss rate	0%	0%
Short-term trade and other receivables - Gross residual value	727	727
Expected credit loss	-	-
Expected credit loss total	-	-

31 December 2017	Before due date	Total
Expected credit loss	0%	1%
Short-term trade and other receivables - Gross residual value	794	794
Expected credit loss	-	-
Expected credit loss total	-	-

For the purpose of determining the expected credit losses, the Company applies a simplified IFRS 9 approach that uses the lifetime expected loss measurement for all short-term receivables.

Liquidity risk

The Company's liquidity risk is primarily perceived as an operational risk (risk of liquidity management) and a risk factor is the internal ability to effectively manage the future cash flows planning process in the Company and to secure the adequate liquidity and effective short-term financing (the risk is managed on a qualitative basis). The cash-flow liquidity risk is covered by central monitoring and planning of all cash transactions.

The Company had disposable funds, including cash with banks, term deposits, cash on hand, bank promissory notes and corporate notes, and debt securities as of 31 December 2018 and 2017, respetively (refer to Note 4). Information on credit frames and overdrafts can be found in Note 4.2.

Contractual maturities as of 31 December 2018 (CZK million):

	< 1 year	1 – 5 years	> 5 years	Total
Payables	1,226	-	-	1,226
Bank loans	1,044	5,018	1,618	7,680
Issued bonds	1	505	-	506
Total	2,271	5,523	1,618	9,412

Contractual maturities as of 31 December 2017 (v mil. Kč):

	< 1 year	1 – 5 years	> 5 years	Total
Payables	1,303	-	-	1,303
Bank loans	801	3,893	478	5,172
Issued bonds	1	505	-	506
Total	2,105	4,398	478	6,981

The Group has sufficient liquidity means and is able to settle its short-term liabilities.

Interest rate risk

Exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the long-term payables arising from loans with floating interest rates (refer to Note 4).

The floating interest rate is based on the 3M PRIBOR. The loan granted by the European Investment Bank with the aggregate value of CZK 1,106 million was paid on 16 June 2018; as at 31 December 2017 with an

interest at the rate of 0.814. Other loans provided by the European Investment Bank bore interest rates are 0.753%, 0.948%, 0.770 % and 1.957%.

Interest rates sensitivity analysis

The following sensitivity analysis was assessed on the basis of the level of exposure of loan instruments to interest rates are the end of the reporting period. The analysis is made for liabilities with a fixed interest rate on condition that the amount of liability at the end of the reporting period was the same over the entire period. For the recognition of interest risk, an increase or a decrease of 100 basis points is used, which represents an estimate of a reasonable change in interest rates.

If the interest rates were higher by 100 basis points and all other variables remained constant:

The Company's profit for the year ended 31 December 2018 would decrease/increase by CZK 6 million (31 December 2017: CZK 3 million), which primarily involves the Company's exposure to interest rates applied to loans with a variable rate.

The Company's sensitivity to interest rates decreased during the current reporting period predominantly due to a decrease in debt loan instruments with a variable interest rate and an increase in loan instruments with a fixed interest rate.

As of 31 December 2018 in CZK million:

Weighted average effective interest rate		Less than 1 month	1 – 3 months	3 months – 1 year	1 – 5 years	5 years or more	Total
1,957%	Instruments with a variable interest rate – a loan from the European Investment Bank	-	-	-	1,429	1,571	3,000
0,753%, 0,948%, 0,770%	Instruments with a fixes interest rate – other loans from the European Investment Bank	-	239	714	3,333	-	4,286
0,25%	Bonds issued - Fixed rate	-	-	-	500	-	500

As of 31 December 2017 in CZK million:

Weighted average effective interest rate		Less than 1 month	1 – 3 months	3 months – 1 year	1 – 5 years	5 years or more	Total
0.644% 0.78%	Instruments with a variable interest rate – a loan from the European Investment Bank and a loan from UniCredit Bank Czech Republic	-	53	52	-	-	105
0.753% 0.948% 0.770%	Instruments with a fixes interest rate – a loan from the European Investment Bank	-	48	619	3,810	476	4,953
0.25%	Bonds issued - Fixed rate	-	-	-	500	-	500

Foreign exchange rate risk

The development of foreign exchange rates is a risk factor for the Company's value as the Company concludes contracts in foreign currency in the ordinary course of business. The current system of financial risk management is focused on the natural elimination of foreign exchange risks by the offsets of purchases and sales in foreign currencies. Sales in foreign currencies include revenues from the reservation of available interconnector capacities, while foreign currency purchases relate to investment projects (acquisition of property, plant and equipment and intangible fixed assets).

In the years ended 31 December 2018 and 2017, the Company did not use hedging instruments. The net foreign exchange position represents the difference of all current assets and liabilities in foreign currency.

The net position of financial assets and liabilities denominated in EUR and the resulting potential impact of the currency risk as of 31 December 2018 and 31 December 2017 were as follows (CZK million):

	31 December 2018	31 December 2017
Short-term receivables	203	139
Cash and cash equivalents	118	89
Short-term payables	(117)	(98)
Net position	204	130

The analysis of the currency risk arising from receivables, payables and cash and cash equivalents denominated in foreign currencies as of 31 December 2018 and 31 December 2017 (CZK million):

	31 December 2018	
	Increase / decrease in the exchange rate*	Impact on the profit or loss before tax
EUR	+5 %	10
EUR	(5) %	(10)

** The increase represents the depreciation of CZK to a foreign currency. The decrease represents an appreciation of CZK to a foreign currency*

	31 December 2017	
	Increase / decrease in the exchange rate*	Impact on the profit or loss before tax
EUR	+5 %	3
EUR	(5) %	(3)

** The increase represents the depreciation of CZK to a foreign currency. The decrease represents an appreciation of CZK to a foreign currency*

The analysis was prepared with the assumption of 5% upward and downward movements in foreign exchange rates and calculation using the net foreign currency position of receivables, payables and cash and cash equivalents as of 31 December 2018 and 2017.

21. Related party transactions

The Company is a government-owned entity and records transactions with some other related parties owned by the government of the Czech Republic in the ordinary course of business.

The balance sheet includes the following significant balances relating to transactions with OTE, a.s. which is a related party as it is directly owned and controlled by the majority shareholder; and with a subsidiary of ČEPS Invest, a.s., in which ČEPS, a.s. has 100% share (in CZK million):

	31 December 2018	31 December 2017
Trade receivables		
OTE, a.s.	64	49
ČEPS Invest, a.s.	16	16

	31 December 2018	31 December 2017
Long-term prepayments		
OTE, a.s.	48	8

	31 December 2018	31 December 2017
Trade payables		
OTE, a.s.	6	44
ČEPS Invest, a.s.	326	222

Sales and purchases with related parties (CZK million):

	2018	2017
Sale		
OTE, a.s.	364	418
ČEPS Invest, a.s.	74	76
Purchase		
OTE, a.s.	951	670
ČEPS Invest, a.s.	695	867

For other transactions with State – Czech Republic the Company uses qualitative character, all customers owned by State – Czech Republic have regulated prices.

Rewards to key management members
(Note: Key management is the section directors, members of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee of ČEPS, a.s.)

The members of the company's key management were rewarded during the year:

(CZK million)	2018	2017
Rewards	85	82
End-of-service benefits of a member of the elected body	3	3
Pension and social insurance	18	17
Compensation and severance payments	10	6
Total	116	108

Key management members are authorized to use service cars and mobile technology for private purposes as well.

The amount of the remuneration of members of the elected bodies is set by the terms of the contract of performance of the function and the amount of the remuneration of the employees is set by the employment contracts.

Contracts for the performance of the function of members of the elected bodies are concluded in accordance with the Act No. 89/2012 Coll., The Civil Code, as amended, and Act No. 90/2012 Coll., on Commercial Companies and Cooperatives (on Commercial Corporations) and in accordance with Government Resolution No. 606 of 29 July 2015.

22. Assets and liabilities reported off-balance sheet

The Company operates a long-term investment programme. As at 31 December 2018 and 31 December 2017, the Company concluded contracts for future supplies of fixed assets (investments and repairs) in the approximate amount of CZK 8,705 million and CZK 6,366 million, respectively. Contractual payables for future years as of 31 December 2018 and 31 December 2017 include the contractual amount for investments of CZK 8,326 million and CZK 5,984 million, respectively, and repairs of CZK 379 million and CZK 382 million, respectively.

The Company identifies a litigation in which it acts as a defendant. In this case, the plaintiffs are ČEZ, a.s., Elektrárna Počerady, a.s. and Elektrárna Tisová, a.s. The lawsuit is conducted due to alleged unjust enrichment on the side of ČEPS, a.s., by reason of withdrawing the fee for the promotion of renewable sources and the plaintiffs' local power consumption. The subject matter of the lawsuit is thus to issue unjust enrichment. The proceedings are brought before the District Court for Prague 10. In the case that the lawsuit would have been for ČEPS, a.s. the most unfavourable, the Company was obliged to provide a claim in the amount of CZK 93,042,430. The claim includes a default interest in the rate stated in the Act as of 10 February 2016 and the payment of proceedings costs.

The Company identifies a litigation in which it acts as a plaintiff. In this case, the company OTE, a.s acts as a defendant. The lawsuit is conducted due to alleged unjust enrichment in the amount of CZK 158,969,338 on the side of OTE, a.s, by reason of withdrawing the fee for the promotion of renewable sources and the plaintiffs' local power consumption. The subject matter of the lawsuit is thus to issue unjust enrichment. The lawsuit is a response to the above mentioned litigation between ČEZ, a.s. and ČEPS, a.s.

The Company identifies a litigation in which it acts as a defendant (together with OTE, a.s.). In this case, the company Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s. acts as the plaintiff. The lawsuit is conducted due to alleged unjust enrichment on the side of ČEPS, a.s., by reason of withdrawing the fee for the promotion of renewable sources and the plaintiffs' local power consumption. The subject matter of the lawsuit is thus to issue unjust enrichment. The proceedings are brought before the District Court for Prague 10. In the case that the lawsuit would have been for ČEPS, a.s. the most unfavourable, the Company was obliged to provide a claim in the amount of CZK 77,901,137.43. The claim includes a default interest with 8.05% annual rate as of 24 February 2017 and payment of proceedings costs.

The Company identifies a litigation in which it acts as a defendant (together with OTE, a.s.). In this case, the company Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s. acts as the plaintiff. The lawsuit is conducted due to alleged unjust enrichment on the side of ČEPS, a.s., by reason of withdrawing the fee for the promotion of renewable sources, when, according to the plaintiff's claim, there was no such legal title in the period from 2 October 2013 to 31 December 2013. The subject matter of the lawsuit is thus to issue unjust enrichment. The proceedings are brought before the District Court for Prague 10. In the case that the lawsuit would have been for ČEPS, a.s. the most unfavourable, the Company was obliged to provide a claim in the amount of CZK 31,286,748.22. The claim includes a default interest in the rate stated in the Act as of 24 November 2017 and the payment of proceedings costs.

The Company identifies a litigation in which it acts as a plaintiff. In this case, the company OTE, a.s acts as a defendant. The lawsuit is conducted due to alleged unjust enrichment in the amount of CZK 45,742,796.81, with interest 8.05% p.a. as of 5 December 2017. The subject matter of the lawsuit is thus to issue unjust enrichment. The lawsuit is a response to the above mentioned litigation between Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s. and ČEPS, a.s. regarding withdrawing the fee for the promotion of renewable sources in the period from 2 October 2013 to 31 December 2013.

23. Subsequent events

On 14 January 2019 ČEZ Distribuce, a.s. asked ČEPS, a.s. to open negotiations regarding the price collection for system services from so-called other consumption of local distribution systems. The negotiation should lead to the agreement by which the limitation periods of disputed claims of ČEZ Distribuce, a.s. to ČEPS, a.s. would be prolonged. If no agreement is reached, ČEZ Distribuce, a.s. intends to begin the prosecution of ČEPS, a.s. as to demand the refund of all payments for system services of other consumption of local distribution systems paid during the years 2016 – 2018 in total amount of CZK 1,100 million. The management of the Company believes that the position of the Company is good and there is no title for creation of provision in the financial statements as at 31 December 2018.

No other events occurred subsequent to the balance sheet date that would have a significant impact on the individual financial statements.

These individual financial statements were prepared on 30 April 2019.

Statutory body:	**Signature**
Martin Durčák	
Svatopluk Vnouček	

Person responsible for the financial statements:	**Signature**
Petr Vaněk	

Person responsible for the financial statements:	**Signature**
Petr Hanák	

Individual Financial Statements were approved for publication on 30 April 2019.

11. Consolidated Financial Statements Prepared in Accordance with International Financial Reporting Standards as Adopted by the European Union as at 31 December 2018

Consolidated Balance Sheet as at 31 December 2018 (CZK million)

	Note	31 December 2018	31 December 2017
Assets			
Property, plant and equipment, net	3	32,138	31,313
Tangible assets in the course of construction including prepayments	3	4,057	4,222
Total property, plant and equipment		36,195	35,535
Other non-current assets:			
Non-current financial assets	4.1	16	16
Long-term receivables		55	14
Intangible fixed assets, net	5	529	527
Total other non-current assets		600	557
Current assets:			
Receivables, net	7	784	815
Inventories, net	8	110	118
Cash in hand and cash in bank	4.2	3,401	1,043
Current financial assets	4.2	400	-
Other current assets		23	26
Total current assets		4,718	2,002
Total assets		41,513	38,094

	Note	31 December 2018	31 December 2017
Liabilities			
Equity:			
Share capital	12	10,535	10,535
Retained earnings and current year profit	12	10,877	9,947
Reserve and other funds	12	7,999	7,616
Total equity		29,411	28,098
Non-current liabilities:			
Loans less the portion repayable within one year	4.3.	6,333	4,286
Issued bonds	4.4.	500	500
Deferred tax liability	19	2,129	2,298
Other non-current payables	10	617	557
Total non-current liabilities		9,579	7,641
Current liabilities:			
Current loans and part of non-current loans repayable in the reporting period	4.3	953	772
Trade and other payables	9	1,383	1,375
Income tax liability		71	120
Current tax liability		26	51
Other current payables	11	90	37
Total current liabilities		2,523	2,355
Total liabilities		41,513	38,094

Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

Consolidated Statement of Comprehensive Income for the Year 2018 (CZK million)

	Note	2018	2017
Revenue:			
Revenue from contracts with customers	13	14,361	14,154
Expenses:			
Cost of purchased services	14	(6,531)	(6,412)
Depreciation and amortisation	3,5	(2,423)	(2,383)
Purchase of energy	15	(1,203)	(1,103)
Staff costs	16	(1,011)	(878)
Repairs and maintenance		(490)	(411)
Other operating expenses/income, net	17	(73)	170
Total expenses		(11,731)	(11,017)
Other expenses and income:			
Interest income	18	25	-
Interest expenses		(44)	(25)
Foreign exchange rate gains / (losses), net		(1)	(16)
Other financial expenses, net		(3)	(1)
Total other income / (expenses), net		(23)	(42)
Profit before tax		2,607	3,095
Income tax	19	(294)	(634)
Profit after tax	12	2,313	2,461
Other comprehensive income:			
Other comprehensive income, after tax		-	-
Total other comprehensive income		2,313	2,461

Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

Consolidated Statement of Changes in Equity for the Year 2018 (CZK million)

	Note	Number of shares	Share capital	Retained earnings	Reserve and other funds	Total equity
Balance as at 31 Dec 2016		178,557,333	10,535	8,634	6,968	26,137
Profit after tax		-	-	2,461	-	2,461
Total comprehensive income		-	-	2,461	-	2,461
Allocation to funds		-	-	(648)	648	-
Transaction with owners:						
Dividends	12	-	-	(500)	-	(500)
Balance as at 31 Dec 2017		178,557,333	10,535	9,947	7,616	28,098
Profit after tax		-	-	2,313	-	2,313
Total comprehensive income		-	-	2,313	-	2,313
Allocation to funds		-	-	(383)	383	-
Transaction with owners:						
Dividends	12	-	-	(1,000)	-	(1,000)
Balance as at 31 Dec 2018		178,557,333	10,535	10,877	7,999	29,411

Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

Consolidated Cash Flows Statement for the Year 2018 (CZK million)

	Note	2018	2017
Operating cash flow:			
Profit before tax		2,607	3,095
Adjustments for non-cash transactions:			
Depreciation and amortisation	3, 5	2,423	2,383
Change in provisions	11	-	(198)
Interest expense and income, net	18	19	25
Foreign exchange rate (gains) / losses, net		1	5
+ Increase / decrease of long-term liability to employees arising from jubilee bonuses		60	(12)
Change in the working capital:			
Receivables and other current assets (+decrease/-increase)	7	(7)	21
Inventories (-increase/+decrease)	8	8	5
Payables, other short-term payables and payables to employees (+increase/-decrease)	9,10,11	13	(84)
Change of long-term prepayments received	10	-	(4)
Cash flow generated after changes in the working capital		5,124	5,236
Income tax paid	19	(511)	(414)
Net cash flow from operating activities		4,613	4,822
Investing activities:			
Purchase of property, plant and equipment	3	(3,286)	(3,527)
Subsidies for purchase of property, plant and equipment	3	390	52
Purchase of intangible fixed assets	5	(158)	(99)
Interest received	18	25	-
Cash flow used in investing activities		(3,029)	(3,574)
Financing activities:			
Drawing of loans and borrowings	4.3	3,000	-
Repayment of loans and borrowings	4.3	(772)	(425)
Interests paid	4.3	(58)	(45)
Dividends paid	12	(1,000)	(500)
Net cash flow from financing activities		1,170	(970)
Net cash inflow / (outflow) in cash and cash equivalents		2,754	278
Effect of foreign exchange rates on cash and cash equivalents		4	(2)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	4.2	1,043	767
Cash and cash equivalents at the end of the period		3,801	1,043

NOTES ARE INTEGRAL PART OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AS AT 31 DECEMBER 2018

1. General information

ČEPS, a.s., (hereinafter „the Company“ or „ČEPS“) is a corporate entity, a joint stock company, that was incorporated following the registration in the Register of Companies on 16 October 1998 and its registered office is located at Elektrárenská 774/2, Prague 10, Czech Republic.

Shareholders holding an interest in the share capital:

The Company has a sole shareholder - Czech Republic. The rights of the shareholder in the Company are exercised on behalf of the state as a matter of fact by the state authority Ministry of Industry and Trade, ID: 476 09 109, Na Františku 1039/32, 110 15 Praha 1.

The Company is the sole operator of the electric transmission system in the Czech Republic, pursuant to an exclusive transmission licence (Act No. 458/2000 Coll. as amended). The Company provides transmission and system services, provides supporting services, controls the transmission system facilities and system facilities (power plants providing supporting services to system services) in the Czech Republic. Through the interconnection system, it provides connection with transmission systems of neighbouring countries in accordance with ENTSO-E binding rules.

The Company is subject to state regulation to a significant degree, specifically price rulings of the Energy Regulation Authority, based on which the Company determines prices of provided services.

The Company is the parent company of the ČEPS Group (hereinafter the “Group”) which includes ČEPS, a.s. and ČEPS Invest, a.s., as subsidiary, which is wholly controlled by the Company with 100% of share.

Changes in Company’s Boards:
On 18 January 2018, the Company’s Supervisory Board recalled Vítězslav Kulich the Vice-chairman and member of the Company’s Board of Directors.

On 19 January 2018, the Company’s Board of Directors appointed Svatopluk Vnouček as the Vice-chairman of the Company’s Board of Directors.

Karel Koubek's term of office as a member of the Supervisory Board of the Company ended on 18 February 2018.

On 19 February 2018, the sole shareholder, acting on the General Meeting of the Company, appointed Pavel Čech as a new member of the Company’s Supervisory Board, who was proposed for this position by the employees of the Company.

On 16 May 2018, the Company’s Supervisory Board appointed Jakub Skavroň, as a member of the Company’s Board of Directors, effective from 1 June 2018.

On 26 June 2018, the sole shareholder, acting on the General Meeting of the Company recalled the members of the Company’s Supervisory Board of ČEPS, a.s., Pavel Čech, Martin Kaňok and Petr Vaněk, with effect at the end of 13 January 2019.

On 25 July 2018, Lenka Kovačovská resigned from the office of Chairwoman and member of the Company’s Supervisory Board.

On 31 July 2018, the sole shareholder, acting on the General Meeting of the Company recalled Pavla Sluková the Vice-chairwoman and member of the Company’s Supervisory Board.

On 23 August 2018, the sole shareholder, acting on the General Meeting of the Company appointed Martin Frélich, as a new member of the Company’s Supervisory Board.

Vladimír Sklenář's term of office as a member of the Company’s Supervisory Board ended on 15 September 2018.

On 15 October 2018, the sole shareholder, acting on the General Meeting of the Company appointed René Neděla, as a member of the Company’s Supervisory Board.

On 17 October 2018, the Company’s Supervisory Board recalled Jan Kalina the Chairman and member of the Company’s Board of Directors.

On 17 October 2018, the Company’s Supervisory Board of the Company recalled Jakub Skavroň the member of the Company’s Board of Directors.

On 17 October 2018, the Company's Supervisory Board appointed René Neděla, as a Chairmain of the Company's Supervisory Board.

On 17 October 2018, the Company's Supervisory Board appointed Martin Durčák, as a member of the Company's Board of Directors, with effect from 1 November 2018.

Václavu Novák's term of office as a Vice-chairman and member of the Company's Supervisory Board ended on 10 November 2018.

Jan Drahota's term of office as a member of the Company's Supervisory Board ended on 14 November 2018.

On 19 November 2018, the sole shareholder, acting on the General Meeting of the Company appointed the members of the Company's Supervisory Board Michaela Pobořilová, Radek Lucký and Jan Drahota.

On 3 December, 2018, Pavel Čech, Petr Hanák, Zdeněk Hruška have been appointed as the members of the Company's Supervisory Board, by the employees of ČEPS, a.s., with effect from 14 January 2019.

2. Summary of significant accounting policies

2.1. Basic of preparation of the consolidated financial statements

The accompanying consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the EU.

The financial statements are prepared under the historical cost convention, except when IFRS requires other measurement basis as disclosed in the accounting policies below.

The current liabilities are higher than the current assets but the position of the Group is good and it does not represent any going concern risk.

2.2. Basis of consolidation

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, measured at the acquisition-date fair value and the amount of any non-controlling interest in the acquiree. For each business combination, the acquirer measures the non-controlling interest in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Acquisition-related costs are recognised in profit or loss as incurred.

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

If the business combination is achieved in stages, the acquisition date fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date through profit or loss.

Contingent consideration is measured at fair value at the acquisition date. Subsequent changes in the fair value, if the contingent consideration is classified as an asset or a liability, are recognised in accordance with IAS 39 either in profit or loss or in other comprehensive income. Contingent consideration classified as equity is not remeasured.

Goodwill is initially measured at cost being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognised for non-controlling interest over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed. If this consideration is lower than the fair value of the net assets of the company acquired ("negative goodwill"), then the Group first reassesses the identification and measurement of the acquirer's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities and the measurement of the cost of the combination. Any excess remaining after the reassessment is recognised immediately in profit or loss.

A change in the ownership interest of a subsidiary, without loss of control, is accounted for as an equity transaction.

2.3. Presentation currency

Based on the economic substance of the underlying events and circumstances relevant to the Group, the presentation currency of the Group has been determined to be Czech Crowns (CZK). Czech Crowns are also the functional currency of the companies within the Group.

2.4. Use of estimates and management judgments

2.4.1 Significant estimates

The preparation of financial statements in conformity with International Financial Reporting Standards requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses for the reporting period. Actual results could differ from those estimates.

The estimate for issued debit notes/ credit notes

The estimate for issued debit notes/ credit notes relates to the character of provided services. Services are billed to customers based on long-term contracts; for this reason, the Group recognises the anticipated revenues in the period to which they relate. However, the actual consumption of customers differs from the contractually agreed volume. Accordingly, the Group recognises an estimate for an additional billing (credit note for an overpayment of the preliminary invoice, debit note for an underpayment of the preliminary invoice).

ITC estimates

The necessity to calculate the ITC ("Inter-Transmission System Operator Compensation") estimate results from the participation in the multinational transmission ITC mechanism. If foreign countries use the Czech transmission system for energy transmission to another country, they are obliged to pay for this service to ČEPS. Similarly, when ČEPS uses, for example, the Austrian power grid for the energy transmission to Germany, the Company is obliged to pay for this transmission to Austria. Actual costs/ income from this mechanisms are calculated by ENTSO-E (European Network of Transmission System Operators for Electricity) with a significant delay – usually three to four months. For this reason, the Group recognises an estimate for this service every month.

2.4.2 Significant judgments

Contributions for connection to electricity grid

ČEPS company is concluding agreements on connection to electricity grid, based on which the counterparty is connected to the network or a change (increase) in reserved output/input is performed (hereinafter „the Connection"). The Company receives a fee for this service, which is determined by the Decree on the conditions for connection to the electricity grid. The Company may subsequently conclude other service agreements with particular counterparty (such as reserved capacity, use of network, etc.), or receive other services from the counterparty (e.g. supporting services). In case the Company provides a counterparty with additional services, it must assess whether the services are not a combination of agreements concluded at the same time or almost simultaneously, when those contracts had to be recognized as a single agreement. The Company assessed the criteria defined in paragraph 17 of IFRS 15 and concluded that in these cases there is no such combination of contracts, because those are not arranged as a single commercial purpose package. Furthermore, the amounts paid are defined by ERO independent regulator and are not dependent on each other, nor it is not a sole performance obligation arising from the agreements combination. Agreements on connection do not include the delivery of any other services or goods. The Company took into account the requirements of IFRS 15 defined in paragraph 22 – 23, concerning the identification of performance obligations and diversifiable performance obligations defined in paragraphs 26 – 30. In case the production source is connected to electricity grid, the Company's support services may not be provided, unless the counterparty fails to provide these services on ongoing auctions.

Regarding these facts, the Group considers the connection service to be a diversifiable performance obligation and recognize the consideration received in accordance with IFRS 15 as the income of the Group when that obligation is met (i.e. at the date of the connection).

2.5. Revenue accounting for contracts with customers

The Group has decided to early adopt in 2016 IFRS 15.

The Group recognizes revenues at the transaction price at the time the goods or services are transferred to the customer, i.e. if the "control" over the goods or services related to the relevant obligation to perform is transferred to the customer. Any products or services that are distinguishable are charged separately and discounts or returns from the sales price are allocated to individual items. The Group recognizes revenue at the amount of expected consideration that it would expect to receive for the goods transferred to the customer, respectively for the services provided.

For the application of this principle, the Group applies a five-step model for reporting and measuring revenues:

Step 1: Identification of contract with the customer
Step 2: Identification of individual payable obligation („ZP")
Step 3: Determination of transaction price
Step 4: Assignment of transaction price to individual ZP
Step 5: Revenue recognition if (or once) ZP are fulfilled.

The Group is predominantly engaged in providing system and transmission services. System services relate to ensuring the quality and reliability of electricity supply. Transmission services, which refer to the reservation of capacity of transmission facilities and the use of the network as such, consist of ensuring the electricity transmission from producers to customers.

The transaction price is usually due within a period of 3 - 4 weeks.

The fee for the services provided as defined in the contract with a customer is always specified for individual supplies (provided services). Revenue from system services, from the reservation of capacity of transmission facilities and from transmitted energy is regulated by the Energy Regulatory Office.

Connection fees and related payments for the wattage are received primarily for future connection of generation capacities and transformer stations for the transmission system and recognised in income for the year in which the connection was realised. Fees received before the connection has been established are treated as a guarantee of the customer's adherence to business terms rather than financing.

The Group acts as an intermediary within the European electricity market with Slovenská elektrizační prenosová sústava, a.s. under the so-called market coupling. The Group shows characteristics of an agent for these transactions, because its primary task is to provide a network for electricity flow as nominated by OTE – the market operator. As the Group acts as an agent, "market coupling" shows transactions in net value.

In the event of market disconnection (so called market decoupling) revenue is shown in revenue item Sales from the reservation of available capacity on cross-border profiles – Breakdown of revenue for the management of a nominal place.

For more detailed information on accounting for connection fees, see section 2.4.

2.6. Segment Recognition

The Company is obliged to comply with IFRS 8 Operating Segments as a result of the Company's issuance of registered bonds emitted on a regulated market on 30 September 2016.

As a part of the IFRS 8 analysis, 2 Segments were identified. These segments are the business activities in relation to which revenue and expense may arise. Their operating results are regularly verified by the entity's executives with the authority to decide on resources to be allocated to segment and assess its performance as well as separate financial information are available for them.

The Board of Directors of ČEPS is the head decision-making body in the operational matters.

2.7. Borrowing costs

The Group capitalises all interest incurred in connection with its construction programme that theoretically could have been avoided if expenditures for the qualifying assets had not been made. The qualifying assets include assets, for which the construction represents a substantial period of time.

2.6. Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at cost, net of accumulated depreciation and allowances.

The initial cost of property, plant and equipment comprises its purchase price, including import duties and non-refundable purchase taxes and any directly attributable costs of bringing the asset to its working condition and location for its intended use and the cost of debt financing used during construction. Internally-developed property, plant and equipment are stated at their accumulated cost.

The cost of maintenance, repairs, and replacement of minor items of the assets is charged to maintenance expense when incurred. Renewals and improvements are capitalised. Upon sale, retirement or replacement of part of an item of property, plant and equipment, the cost and related accumulated depreciation of the disposed item or its replaced part are derecognised. Any resulting gains or losses are included in profit or loss.

If the criteria for accounting for an asset are met, overhaul or inspection expenses are capitalized as a separate component in the cost of property, plant and equipment and depreciated over the period until the next overhaul or inspection.

Each part of an item of property, plant and equipment with a cost that is significant in relation to the total cost of the item is depreciated separately. Depreciation is computed on a straight-line basis over the following estimated useful lives:

	Number of years
Buildings, halls and structures	2 - 50
Machinery and equipment	1 - 20
Furniture and fixtures	6 - 12
Vehicles	2 - 15

The asset's residual values, useful lives and depreciation methods are reviewed, and adjusted if appropriate, at each financial year-end.

Property, plant and equipment under construction are stated at cost. This includes cost of acquisition and other direct costs. Property, plant and equipment under construction are not depreciated until such time as the relevant assets are completed and may be put into use.

At the balance sheet date, the Group will always assess any impairment of assets. If there is an indication of impairment, the Company assesses the exercise price of property, plant and equipment and determine whether that amount still to exceed its carrying amount. The identified impairment of property plant and equipment is recognized directly in profit or loss under Other operating expenses.

2.9. Intangible fixed assets

Intangible fixed assets primarily include software, valuable rights, goodwill and intangible fixed assets under construction. They are carried at costs including acquisition related costs.

Intangible assets are recognised if it is probable that the future economic benefits that are attributable to the asset will flow to the Group; and the cost of the asset can be measured reliably. After initial recognition, intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and any accumulated impairment losses. Completed improvements are capitalised. Intangible assets are amortised on a straight-line basis over the best estimate of their useful lives of 1 through 4 years. The useful life and the amortisation method are reviewed annually at each fiscal year-end.

2.10. Goodwill

Goodwill is initially measured at cost being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognised for non-controlling interest over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed. Goodwill on acquisitions of subsidiaries is included in intangible assets. Following initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. Goodwill is reviewed for impairment annually or more frequently if events or changes in circumstances indicate that the carrying value may be impaired.

Recognized goodwill is tested for impairment. This test is performed at least once a year or more often if there are indicators of a possible impairment of goodwill.

As at the acquisition date, any goodwill acquired is allocated to each of the cash-generating units expected to benefit from the combination's synergies. Impairment is determined by assessing the recoverable amount of the cash-generating unit, to which the goodwill relates. Where recoverable amount of the cash-generating unit is lower than the carrying amount, an impairment loss is recognised. Where goodwill forms part of a cash-generating unit and part of the operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the operation disposed of is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal of the operation. Goodwill disposed of in this circumstance is measured on the basis of the relative values of the sold cash-generating unit and of the part, which remains owned by the Group.

2.11. Financial assets

Financial assets are classified into the following categories: financial assets at amortized cost, financial assets at fair value through profit or loss, or financial assets at fair value through other comprehensive income.

ld-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that an entity intends and is able to hold to maturity and that do not meet the definition of loans and receivables and are not designated on initial recognition as assets at fair value through profit or loss or as available for sale. Held-to-maturity investments are measured at amortised cost.

Held-to-maturity investments are non-derivtive financial assets with fixed or determinable payments that an entity intends and is able to hold to maturity and that do not meet the definition of loans and receivables and are not designated on initial recognition as assets at fair value through profit or loss or as available for sale. Held-to-maturity investments are measured at amortised cost.

Loans and receivables (including bank balances) are financial assets held under a business model that are intended to collect contractual cash flows that represent only principal and interest payments on unpaid principal amounts. For this reason, the Company recognises these assets at amortised cost using the effective interest method, less impairment losses.

All purchases and sales of the financial assets are recognised on the settlement date.

Financial assets are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets upon initial recognition attributable to the fair value of financial assets provided that financial assets are not measured at fair value through profit or loss.

Financial assets which are measured at fair value in other comprehensive income are capital investments that are not held for trading. The Group includes such shares assets that are not traded on an active market Revenue from dividends from capital investment are recognized in profit or loss if the Group obtains the right to receive the dividend.

Interest is recognised as it accrues, in view of the outstanding principal, by using the effective interest rate as applicable, i.e. the interest rate that exactly discounts estimated future cash payments through the expected life of the financial asset to the net carrying amount of the financial asset as at initial recognition.

2.12. Receivables and payables

Receivables are measured at amortised cost net of impairment loss.

Receivables are also disclosed in Note 2.11.

Payables are recorded at amortised cost. Accruals are reported at expected settlement values.

Long-term payables are disclosed in Note 2.17.

2.13. Cash and cash equivalents

Cash includes cash on hand and cash in banks. Cash equivalents are short-term, highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash with original maturities of three months or less and that are subject to an insignificant risk of change in value. Foreign currency cash and cash equivalents are translated into Czech Crowns using the exchange rates at the reporting date.

2.14. Inventories

Inventories are principally composed of maintenance materials and spare parts that do not comply with the criteria for classification as property, plant and equipment. These are measured at cost using weighted average cost. The costs of purchased inventories include all acquisition related costs including transportation. When put into use, inventories are charged to expenses or capitalised as part of property, plant and equipment. Obsolete inventories are reduced to their realisable value through the use of an allowance account charged to expenses.

Work-in-progress is valued at actual cost that consists of direct labour costs, materials and production overhead costs.

2.15. Income tax

The income tax is calculated in accordance with Czech tax regulations and is based on the each company's profit or loss reported under Czech accounting regulations, adjusted for appropriate permanent and temporary non-taxable expenses and non-taxed income. Current income taxes are provided at a rate of 19% for the years ended 31 December 2018 and 2017, respectively, from income before income taxes after adjustments for certain items which are not deductible, or taxable, for taxation purposes.

Certain items of income and expense are recognised in different periods for tax and financial accounting purposes. Deferred income tax is calculated, using the liability method, on all temporary differences at the balance sheet date between the tax bases of assets and liabilities and their residual values for financial reporting purposes. Deferred income tax is determined using tax rates that have been enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.

Deferred tax assets and liabilities are recognised regardless of when the temporary difference is likely to reverse. Deferred tax assets and liabilities are not discounted. Deferred tax assets are recognised when it is probable that sufficient taxable profits will be available against which the deferred tax assets can be utilised. A deferred tax liability is recognised for all taxable temporary differences, except:

- Where the deferred tax liability arises from initial recognition of goodwill or of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss; or
- In respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries, where the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.

Current tax and deferred tax are charged or credited directly to equity if the tax relates to items that are credited or charged, in the same or a different period, directly to equity.

Deferred tax assets and liabilities of Group companies are not offset in the balance sheet.

2.16. Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that the Group will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. The amount of provisions is re-assessed always as at the balance sheet date and is adjusted in order to correspond to the current estimate.

2.17. Non-current Liabilities and Loans

Non-current liabilities are initially measured at fair value and subsequently carried at amortised cost using the effective interest rate method.

Long-term and short-term loans are initially measured at fair value and subsequently carried at amortised cost using the effective interest rate method. Any portion of long-term loans which is due within one year of the balance sheet date is classified as short-term loan.

2.18. Foreign currency translation

The consolidated financial statements are presented in Czech crowns (CZK), which is the Company's functional currency and the Group's presentation currency.

Asset acquisitions which were denominated in foreign currencies were translated to Czech crowns at the exchange rates prevailing at the date of each acquisition or at the date on which the related items were included in assets.

Cash on hand, bank accounts, receivables, payables and other monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated to Czech crowns at the exchange rates existing at the transaction date and are adjusted at year-end to the exchange rates as published by the Czech National Bank as at 31 December.

Exchange rate differences arising on settlement of transactions or on reporting foreign currency transactions at rates different from those at which they were originally recorded are included in the consolidated income statement as they occur.

Exchange rates used as at 31 December 2018 and 2017 for the translation of assets and liabilities denominated in foreign currencies were as follows:

	31 December 2018	31 December 2017
CZK for 1 EUR	25.725	25.540
CZK for 1 USD	22.466	21.291
CZK for 1 GBP	28.762	28.786
CZK for 1 CHF	22.827	21.824

2.19. Impairment of financial assets

Financial instruments

Financial assets, other than those at FVTPL, will be assessed for the expected credit losses for the year 2018 at the time of recording the asset in the accounts.

Full model (3 stage impairment model): At initial reporting, a financial asset is included in Tier 1 for which an impairment loss is recognized at the level of the expected 12-month credit loss. During the life of the financial asset, the Company identifies whether there has been a significant increase in credit risk. If so, such financial asset is transferred to a Tier 2 for which an impairment loss is recognized at the level of the expected lifetime loss. In the case of credit counterparty default, such financial asset is transferred to Tier 3. At this level, interest income on a financial asset is reported from the carrying amount of the asset after taking the impairment into account using the original effective interest rate.

For the purpose of determining the expected credit losses, the Group applies a simplified IFRS 9 approach that uses the lifetime expected loss measurement for all short-term receivables.

Other assets

IAS 36, *Impairment of assets*, applies to all assets other than inventories, deferred tax assets and financial instruments. Other assets are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of an asset is greater than its exercise price. Whenever the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, an impairment loss is recognised in income. The recoverable amount is the higher of an asset's net selling price and value in use. The net selling price is the amount obtainable from the sale of an asset in an arm's length transaction less the costs of disposal while value in use is the present value of estimated future cash flows expected to arise

from the continuing use of an asset and from its disposal at the end of its useful life. Exercise price are estimated for individual assets or, if this is not possible, for the cash-generating unit to which the asset belongs.

Reversal of impairment losses recognised in prior years is recorded when there is an indication that the impairment losses recognised for the asset no longer exist or have decreased. The reversal is recorded in income. However, the increased carrying amount of an asset due to a reversal of an impairment loss is recognised to the extent it does not exceed the carrying amount that would have been determined (net of amortisation or depreciation) had no impairment loss been recognised for that asset in prior years.

2.20. Contingencies

Contingent assets and liabilities are not recognised in the financial statements. Contingent liabilities are disclosed unless the possibility of an outflow of economic resources is remote. Contingent assets are disclosed when an inflow of economic benefits is probable. Recognition of provisions, contingent assets and contingent liabilities is governed by IAS 37.

2.21. Employee benefits

Short-term employee benefits, such as wages, salaries, social security contributions, paid annual leave and sick pay, and rewards if they are due within twelve months after the end of the period are reported as short-term payables to employees.

Long-term employee benefits include, in particular, remuneration paid to employees under a collective agreement on retirement and life anniversaries and are accounted for as long-term / short-term payables. Liabilities are divided into long-term / short-term based on the expected settlement date and are accounted at the present value of the expected future payment. In calculating the present value of the expected future payment, demographic (e.g. fluctuations, mortality) and financial factors (discount rate, expected wage growth) are taken into account.

2.22. Governmental and other grants

Grants from government and the European Commission are stated at fair value if there is sufficient certainty that the funding received and all the conditions attached will be met by the Group. Grants related to the purchase of property, plant and equipment reduce the cost of the asset.

2.23. Significant subsequent events

The financial statements include events that occurred subsequent to the balance sheet date and that provide additional information on the financial situation of the Group as at that date or that indicate that the going concern assumption is not appropriate and relevant. Other events are disclosed in the notes to the financial statements only of they are significant.

2.24. Application of New IFRS – Standards and Interpretations Effective in the Reporting Period

The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year, except for the following amended IFRSs and interpretations IFRIC which have been adopted by the Company as of 1 January 2018:

- **IFRS 9 „ "Financial Instruments"** adopted by the EU on 22 November 2016 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018). IFRS 9 supersedes IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement". IFRS 9 includes requirements for recognition and measurement, impairment, derecognition and general hedge accounting.

  Classification and Measurement - IFRS 9 introduces a new approach for the classification of financial assets, which is driven by cash flow characteristics and the business model in which an asset is held. This single, principle-based approach replaces existing rule-based requirements under IAS 39. The new model also results in a single impairment model being applied to all financial instruments.

  Impairment - IFRS 9 has introduced a new, expected-loss impairment model that will require more timely recognition of expected credit losses. Specifically, the new Standard requires entities to account for expected credit losses from when financial instruments are first recognised and to recognise full lifetime expected losses on a more timely basis.

  Own credit - IFRS 9 removes the volatility in profit or loss that was caused by changes in the credit risk of liabilities elected to be measured at fair value. This change in accounting means that gains caused by the deterioration of an entity's own credit risk on such liabilities are no longer recognised in profit or loss.

  The application of IFRS 9 has not significant impact on financial statements of the Group.

- **IFRIC INTERPETATION 22: Foreign Currency Transactions and Advance Consideration**
  The Interpretation clarifies the accounting for transactions that include the receipt or payment of advance consideration in a foreign currency. The Interpretation covers foreign currency transactions when an entity recognizes a non-monetary asset or a non-monetary liability arising from the payment or receipt of advance consideration before the entity recognizes the related asset, expense or income. The Interpretation states that the date of the transaction, for the purpose of determining the exchange rate, is the date of initial recognition of the non-monetary prepayment asset or deferred income liability. If there are multiple payments or receipts in advance, then the entity must determine a date of the transactions for each payment or receipt of advance consideration. This interpretation has no significant impact on the Group's financial statements.

- **The IASB has issued the Annual Improvements to IFRSs 2014 – 2016 Cycle,** which is a collection of amendments to IFRSs.
  - ***IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures:*** The amendments clarify that the election to measure at fair value through profit or loss an investment in an associate or a joint venture that is held by an entity that is venture capital organization, or other qualifying entity, is available for each investment in an associate or joint venture on an investment-by-investment basis, upon initial recognition. The ammendment has no significant impact on the Group's financial statements.

2.25. Application of new IFRS standards – Standards and interpretation issued by the IASB and accepted by EU, which are not yet effective

As at the date of approval of these financial statements, the following standards, amendments and interpretations were adopted by the European Unionbut are not yet effective:

- **IFRS 16 Leases**
  The standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. IFRS 16 specifies that a lessee recognises a right-of-use asset and a lease liability. The right-of-use assets is accounted for similarly as other non-financial assets and depreciated as appropriate. The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments payable over the lease term, discounted at the rate implicit in the lease if that can be readily determined. If that rate cannot be readily determined, the lessee shall use their incremental borrowing rate. Lessors classify leases as operating or finance, with IFRS 16's approach to lessor accounting substantially unchanged from its predecessor, IAS 17. A lease is classified as a finance lease if it transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership of an underlying asset. Otherwise a lease is classified as an operating lease. A lessor recognises finance income over the lease term of a finance lease, based on a pattern reflecting a constant periodic rate of return on the net investment. A lessor recognises operating lease payments as income on a straight-line basis or, if more representative of the pattern in which benefit from use of the underlying asset is diminished, another systematic basis. The Group does not expect the new standard to have a significant impact on its financial statements.

- **IFRS 9: Prepayment features with negative compensation (Amendment)**
  The Amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2019 with earlier application permitted. The Amendment allows financial assets with prepayment features that permit or require a party to a contract either to pay or receive reasonable compensation for the early termination of the contract (so that, from the perspective of the holder of the asset there may be 'negative compensation'), to be measured at amortized cost or at fair value through other comprehensive income. The Group does not expect the amendment to have a significant impact on its financial statements.

- **IFRIC INTERPETATION 23: Uncertainty over Income Tax Treatments**
  The Interpretation is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019 with earlier application permitted. The Interpretation addresses the accounting for income taxes when tax treatments involve uncertainty that affects the application of IAS 12. The Interpretation provides guidance on considering uncertain tax treatments separately or together, examination by tax authorities, the appropriate method to reflect uncertainty and accounting for changes in facts and circumstances. The Group does not expect the interpretation to have a significant impact on its financial statements.

- **Conceptual Framework in IFRS standards**
  The IASB issued the revised Conceptual Framework for Financial Reporting on 29 March 2018. The Conceptual Framework sets out a comprehensive set of concepts for financial reporting, standard setting, guidance for preparers in developing consistent accounting policies and assistance to others in their efforts to understand and interpret the standards. IASB also issued a separate accompanying document, Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards, which sets out the amendments to affected standards in order to update references to the revised Conceptual Framework. Its objective is to support transition to the revised Conceptual Framework for companies that develop accounting policies using the Conceptual Framework when no IFRS Standard applies to a particular transaction. For preparers who develop accounting policies based on the Conceptual Framework, it is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020. The Group does not expect the changes in Conceptual Framework to have a significant impact on its financial statements.

2.26. New IFRSs and IFRICs Issued by the IASB that Are not Yet Binding and Have not Been Approved by the EU

- **Amendment in IFRS 10 Consolidated Financial Statements and IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture**
  The amendments address an acknowledged inconsistency between the requirements in IFRS 10 and those in IAS 28, in dealing with the sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture. The main consequence of the amendments is that a full gain or loss is recognized when a transaction involves a business (whether it is housed in a subsidiary or not). A partial gain or loss is recognized when a transaction involves assets that do not constitute a business, even if these assets are housed in a subsidiary. In December 2015 the IASB postponed the effective date of this amendment indefinitely pending the outcome of its research project on the equity method of accounting.

- **IAS 19 Plan Amendment, Curtailment or Settlement (Amendments)**
  The Amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019 with earlier application permitted. The Amendments require entities to use updated actuarial assumptions to determine current service cost and net interest for the remainder of the annual reporting period after a plan amendment, curtailment or settlement has occurred. The Amendments also clarify how the accounting for a plan amendment, curtailment or settlement affects applying the asset ceiling requirements.

- **IFRS 3: Business Combinations (Amendments)**
  The IASB issued amendments in Definition of a Business (Amendments to IFRS 3) aimed at resolving the difficulties that arise when an entity determines whether it has acquired a business or a group of assets. The Amendments are effective for business combinations for which the acquisition date is in the first annual reporting period beginning on or after 1 January 2020 and to asset acquisitions that occur on or after the beginning of that period, with earlier application permitted.

- **IAS 1 Presentation of Financial Statements and IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of 'material' (Amendments)**
  The Amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020 with earlier application permitted. The Amendments clarify the definition of material and how it should be applied. The new definition states that, 'Information is material if omitting, misstating or obscuring it could reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity'. In addition, the explanations accompanying the definition have been improved. The Amendments also ensure that the definition of material is consistent across all IFRS Standards.

- **The IASB issued the Annual Improvements to IFRSs 2015–2017 Cycle,** which is a collection of amendments to IFRSs. The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019 with earlier application permitted.
  - ***IFRS 3 Business Combinations and IFRS 11 Joint Arrangements:*** The amendments to IFRS 3 clarify that when an entity obtains control of a business that is a joint operation, it remeasures previously held interests in that business. The amendments to IFRS 11 clarify that when an entity obtains joint control of a business that is a joint operation, the entity does not remeasure previously held interests in that business.
  - ***IAS 12 Income Taxes:*** The amendments clarify that the income tax consequences of payments on financial instruments classified as equity should be recognized according to where the past transactions or events that generated distributable profits has been recognized.
  - ***IAS 23 Borrowing Costs:*** The amendments clarify paragraph 14 of the standard that, when a qualifying asset is ready for its intended use or sale, and some of the specific borrowing related to that qualifying asset remains outstanding at that point, that borrowing is to be included in the funds that an entity borrows generally.

The Group estimates that the adoption of these standards, amendments and interpretations in the period of their first time adoption will have no significant impact on the financial statements of the Group.

3. Property, plant and equipment, net

Property, plant and equipment as at 31 December 2018 and 31 December 2017 (CZK million):

	Power lines construction part of substations and buildings	Land and other non-depreciated assets	Machinery, equipment vehicles, furniture and fixtures and other	Tangible fixed assets under construction	Prepayments made for property, plant and equipment	Total
Balance as at 31 Dec 2017	31,275	686	23,863	4,126	96	60,046
Accumulated depreciation as at 31 Dec 2017	(10,614)	-	(13,897)	-	-	(24,511)
Net balance as at 31 Dec 2017	20,661	686	9,966	4,126	96	35,535
Additions	-	-	-	2,961	28	2,989
Disposals	(181)	(30)	(434)	-	-	(645)
Transfers	1,170	47	1,937	(3,071)	(83)	-
Depreciation	(1,162)	-	(1,105)	-	-	(2,267)
Accumulated depreciation of disposed assets	150	-	433	-	-	583
Balance as at 31 Dec 2018	20,638	703	10,797	4,016	41	36,195

In 2018 and 2017, the Group received CZK 390 million and CZK 52 million respectively.

	Power lines construction part of substations and buildings	Land and other non-depreciated assets	Machinery, equipment vehicles, furniture and fixtures and other	Tangible fixed assets under construction	Prepayments made for property, plant and equipment	Total
Balance as at 1 Jan 2017	28,431	656	22,375	6,339	143	57,944
Accumulated depreciation as at 1 Jan 2017	(9,518)	-	(13,904)	-	-	(23,422)
Net balance as at 1 Jan 2017	18,913	656	8,471	6,339	143	34,522
Additions	-	-	-	3,219	25	3,244
Disposals	(58)	(4)	(1,080)	-	-	(1,142)
Transfers	2,902	34	2,568	(5,432)	(72)	-
Depreciation	(1,149)	-	(1,059)	-	-	(2,208)
Accumulated depreciation of disposed assets	53	-	1,066	-	-	1,119
Balance as at 31 Dec 2017	20,661	686	9,966	4,126	96	35,535

All property, plant and equipment are located in the Czech Republic.

In 2018, the most significant Property, plant and equipment items that were put into use related to the modernization of substation Vernéřov in the total amount of CZK 623 million, modernization of substation Mírovka in Havlíčkuv Brod, in the total amount of CZK 387 million, modernization of substation Chodov, in the total amount of CZK 377 million, transformer replacement in Sokolnice substation, in the total amount of CZK 315 million and modernization of lines V404, in the total amount of CZK 157 million.

In 2017, the most significant Property, plant and equipment items that were put into use related to the construction of new V458 lines in the total amount of CZK 1,742 million, installation of phase shifters in Hradec u Kadaně, in the total amount of CZK 1,531 million, modernization of the Otrokovice substation in the total amount of CZK 496 million and modernization of the Central Bohemia substation, in the total amount of CZK 255 million.

Interest expense related to bank loans for 2018 and 2017 amounted to CZK 58 million and CZK 45 million, respectively, of which CZK 14 million, CZK 20 million respectively were included in the cost of the assets. The capitalization interest rate was 0.78% in 2018 and 0.80% in 2017. This rate is calculated as the ratio of borrowing costs to the weighted average of outstanding commitments.

As at 31 December 2018 tangible fixed assets in course of construction consist mainly of investments for expansion, reconstruction and overflow in substation Kočín (CZK 1,116 million), modernization of lines V402 (CZK 469 million), construction of the new D building at Bohdalc (CZK 258 million), construction of the new lines V406/407 (CZK 234 million), V487/488 (CZK 177 million) and V490/491 (CZK 160 million) and construction of the new substation 420kV Vítkov (CZK 161 million).

As at 31 December 2017 tangible fixed assets in course of construction consist mainly of investments in the construction of the new transformation plant Vernéřov (CZK 580 million), expansion, reconstruction and transformation in the Kočín transformation plant (CZK 511 million), Mírovka transformation plant (CZK 358 million), construction of the new line V406/407 (CZK 243 million) and V490/491 (CZK 176 million).

4. Financial instruments

	31 December 2018	31 December 2017
Financial assets:		
Current debt financial assets (Note 4.2.)	400	-
Long-term receivables	55	14
Short-term receivables (Note 7)	720	812
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (Note 4.1.)	16	16
Cash and cash equivalents in Bank (Note 4.2.)	3,401	1,043
Total	4,592	1,885
Financial liabilities:		
Trade payables (Note 9)	846	795
Loans (Note 4.3.)	7,286	5,058
Bonds (Note 4.4.)	500	500
Other financial liabilities (Note 9)	118	127
Total	8,750	6,480

4.1. Non-current financial assets

Non-current financial assets as at 31 December 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	2017
Investment in ČSRES	-	-
Investment in TSCNET Services GmbH	10	10
Investment in JAO Joint Allocation Office S.A.	6	6
Total	16	16

The investments in CSRES (Czech Association of Regulated Power Companies), in CAO Central Allocation Office GmbH and in JAO Joint Allocation Office S.A. represent interests in entities in which the Group does not have a significant influence. These financial assets are measured at fair value through other comprehensive income.

The investments in TSCNET Services and JAO Joint Allocation Office S.A. are denominated in EUR.

4.2. Cash on hand, cash in bank and current debt financial assets

Cash on hand and cash in bank as at 31 December 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	2017
Current account at banks	3,400	1,043
Current debt financial assets	400	-
Cash in hand	1	-
Total	3,801	1,043

Credit risk concentration and credit quality (CZK million) as at 31 December 2018

Bank	Bank balance (CZK million)	Moody´s bank rating
Komerční banka, a.s.	552	A1
ING Bank N.V.	901	Aa3
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	400	Baa1
Československá obchodní banka, a.s.	1,366	A1
Raiffeisenbank a.s.	200	Baa1
Citibank Europe plc	145	A1
Česká spořitelna, a.s.	236	A1
Total	**3,800**	

Credit risk concentration and credit quality (CZK million) as at 31 December 2017

Bank	Bank balance (CZK million)	Moody´s bank rating
Komerční banka, a.s.	604	A2
ING Bank N.V.	1	Aa3
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	225	Baa2
Československá obchodní banka, a.s.	53	A2
Citibank Europe plc	73	A1
Česká spořitelna, a.s.	87	A2
Total	**1,043**	

Operational financing of ČEPS Group during 2018 went smoothly. All outstanding liabilities in the area of operating finance were repaid during the year 2018, without any problems, with the occasional use of drawdowns of overdraft facilities at maturity dates.

In 2018, short-term sources of financing (KTK frameworks) were prepared in the corporate currency of CZK 3,850 million. Overdrafts are unsecured and uncommitted and are not drawn as at 31 December 2018.

Overdraft within Komerční banka which amounted to CZK 550 million. As at 31 December 2018 the account did not have a negative balance.

Overdraft within Česká spořitelna which amounted to CZK 250 million. As at 31 December 2018 the account did not have a negative balance.

Overdraft within UniCredit Bank which amounted to CZK 700 million. As at 31 December 2018 the account did not have a negative balance.

Overdraft within ČSOB which amounted to CZK 1,000 million. As at 31 December 2018 the account did not have a negative balance.

Overdraft within Citibank which amounted to CZK 350 million. As at 31 December 2018 the account did not have a negative balance.

Overdraft within Raiffeisenbank which amounted to CZK 1,000 million. From 5 March 2018. As at 31 December 2018 the account did not have a negative balance.

During 2018, temporarily free funds were capitalized in the form of investments in term deposits, bills of exchange and using band-based interest on bank balances.

The Company invested on 4 December 2018 in UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. in the form of a promissory note in the amount of CZK 400 million, payable on 2 January 2019, with a rate of 1.20% p.a.

4.3. Loans received

Bank loans:

Bank	Deadlines*	Total limit (CZK million)	2018 Amount CZK million	2017 Amount CZK million
European Investment Bank	Till 15 June 2018	1,106	-	105
European Investment Bank	Till 15 December 2022	1,000	762	953
European Investment Bank	Till 30 June 2023	2,000	1,714	2,000
European Investment Bank	Till 21 July 2023	2,000	1,810	2,000
European Investment Bank	Till 24 September 2026	3,000	3,000	2,000
Total			**7,286**	**5,058**
Less the repayment in the following year and short-term loans			(953)	(772)
Repayments in the following years			6,333	4,286

Interest expenses (net of capitalised interest) relating to bank loans amounted to CZK 44 million and CZK 25 million in 2018 and 2017 respectively.

The interest included in the cost of assets amounted to CZK 14 million and CZK 20 million in 2018 and 2017 respectively.

**Maturities of bank loans provided in Note 21.*

In relation to the loan from the European Investment Bank, repayable on 15 June 2018, the Group had to meet certain covenants, that its consolidated equity would not be lower than CZK 12,000 million, the ratio of the total Group's consolidated debt balance to consolidated equity would not exceed 0.6, consolidated EBITDA would be no less than six consolidated interest expenses of the Group in the particular year and the consolidated operating profit of the Group net of depreciation would not be lower than 30% of the total consolidated loan balance at the end of the relevant fiscal year. In order to verify compliance with the Loan Contract with the European Investment Bank, the consolidated financial statements prepared under IFRS are used according to the contract.

As at 31 December 2017 and as at 31 December 2016, the Group complied with these covenants.

In relation to the loans from the European Investments Bank repayable gradually to 15 December 2022, 30 June 2023, 21 July 2023 and to 24 September 2026, the Group undertook to use the consolidated financial statements in line with IFRS pursuant to the contract. Additionally, the Group undertook to maintain the rating of Moody's Investors Service, Inc. at the Baa2 level and higher. As at 31 December 2018 and 31 December 2017, the Group complied with these indicators.

Changes in loans (CZK million):

	2018	2017
Balance as at 1 Jan	5,058	5,483
Used during the year	3,000	-
Interest accrued	58	44
Interest payment	(58)	(44)
Repayment in a year	(772)	(425)
Balance as at 31 Dec	7,286	5,058

4.4. Bonds issued

On 30 September 2016, the Company issued bonds as book-entry registered securities in the aggregate nominal value of CZK 500 million with a fixed interest income (coupon) of 0.25% p.a. The bonds are issued as unlimitedly negotiable instruments. As at 31 December 2018 and as at 31 December 2017, the bonds are recognised under long-term payables as they will fall due as at 30 September 2021. Česká spořitelna, a.s. was the principal manager of the issue. The coupon payment was done on 1 October 2018 and 2 October 2017.

Securities	Issuer	ISIN	Date of issue	Volume	Interest	Maturity	Form of issue
Issue of bonds	ČEPS, a.s.	CZ0003515033	30 Sep 2016	CZK 500 million	0.25% p. a.	30. Sep 2021	book-entry registered

Changes in issued bonds (CZK million)

	2018	2017
Balance as at 1 Jan	500	500
Used during the year	-	-
Interest accrued	1	1
Interest payment	(1)	(1)
Balance as at 31 Dec	500	500

5. Intangible fixed assets, net

Intangible fixed assets as at 31 December 2018 and 2017 (in CZK million):

	Software	Valuable rights	Goodwill	Intangible assets under construction	Prepayments made for intangible FA	Total
Balance as at 31 Dec 2017	1,366	15	186	59	-	1,626
Accumulated amortisation as at 1 Jan 2017	(1,095)	(4)	-	-	-	(1,099)
Allowances	-	-	-	-	-	-
Net balance as at 31 Dec 2017	271	11	186	59	-	527
Additions	-	-	-	158	-	158
Disposals	(60)	-	-	-	-	(60)
Transfers	162	-	-	(162)	-	-
Amortisation	(154)	(2)	-	-	-	(156)
Accumulated amortisation of disposed assets.	60	-	-	-	-	60
Balance as at 31 Dec 2018	279	9	186	55	-	529

	Software	Valuable rights	Goodwill	Intangible assets under construction	Prepayments made for intangible FA	Total
Balance as at 31 Dec 2016	1,453	9	186	133	-	1,781
Accumulated amortisation as at 1 Jan 2016	(1,177)	(2)	-	-	-	(1,178)
Allowances	-	-	-	-	-	-
Net balance as at 31 Dec 2016	276	7	186	133	-	603
Additions	-	-		99	-	99
Disposals	(254)	-	-	-	-	(254)
Transfers	167	7	-	(173)	-	-
Amortisation	(172)	(3)	-	-	-	(175)
Accumulated amortisation of disposed assets.	254	-	-	-	-	254
Balance as at 31 Dec 2017	271	11	186	59	-	527

Testing of goodwill for impairment

As at 31 December 2018 and 2017, the goodwill (CZK 186 million) was allocated to the Group of cash-generating units from the ČEPS Invest, a.s.

Pursuant to the test for goodwill impairment, there was no impairment loss identified in the years 2018 and 2017. The impairment testing involved determining the recoverable value of cash-generating units as the value from use. The value from use was determined on the basis of the present value of future cash flows allocated to the Group of cash-generating units and was internally assessed by the management. The value from use is based on medium-term cash flow plans for the period of 5 years, approved by the Group's management and applicable at the time of testing. Future cash flows were discounted at the rate of 5 %.

The Group's management believes that the carrying value would not exceed the recoverable value even in the event of reasonably expectable changes in assumption based on which the recoverable value was calculated.

The calculation of the value from use of particular cash-generating units is impacted primarily by the following assumptions:

- A decisive input of the plan is the update of investments of the parent company ČEPS for 2018 – 2022 as it has a direct influence on the income of ČEPS Invest as a supplier of investment projects,
- An additional input for the preparation of a medium term business plan are contracts for the mutual provision of SLA between ČEPS, a.s., and ČEPS Invest, a.s.
- The business plan does not anticipate an increase in non-current assets.
- Principles of regulation for IV. regulatory period set by the ERU.
- In the planned period, the average year-on-year increase in payroll costs of 2% is considered.

6. Changes in the Group's structure

No changes in the Group's structure were made in the years 2018 and 2017.

7. Receivables, net

Short-term receivables as at 31 December 2018 and 2017 (in CZK million):

	2018	2017
Trade receivables	488	550
Prepayments made	64	12
Other receivables	241	262
Provision	(9)	(9)
Total	784	815

Information on receivables from related parties is discussed in Note 22.

Other receivables primarily consist of unbilled income from the ICT mechanism (mechanism for the reconciliation of costs between transmission systems) and exposed debit notes. As at 31 December 2018 and 31 December 2017, the unbilled income from the ICT mechanism amounted to CZK 150 million and CZK 103 million respectively.

The rating of the buyers rated by company Moody's against which the Group has outstanding receivables as at 31 December 2018 and 31 December 2017:

	2018	2017
Baa1	241	508
Baa2	52	43
A1	161	98
A2	89	60
A3	5	-
Not rated	172	95
Total	720	803

Aging of trade receivables, net as at 31 December 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	2017
Until due date	479	541
Overdue	9	9
Total	488	550

Movements of allowances for receivables (CZK million):

	2018	2017
Balance as at 1 Jan	9	9
Charge	-	-
Use of allowances	-	-
Balance as at 31 Dec	9	9

In respect of receivables until due date, the Group identified no significant default risks.

8. Inventories, net

Inventories as at 31 December 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	2017
Spare parts to tangible fixed assets	110	118
Total	110	118

There are no inventories valued at net realizable value as at 31 December 2018 and 31 December 2017.

9. Payables

Short-term payables as of 31 December 2018 and 31 December 2017 (CZK million):

	2018	2017
Trade payables	846	795
Payables to employees	416	373
Short-term prepayments received	3	80
Other payables	118	127
Total	1,383	1,375

Short-term prepayments were received primarily to ensure transmission capacity reservation.

Other payables predominantly include unbilled costs of the ICT mechanism (mechanism for the reconciliation of costs between transmission systems). As at 31 December 2018 and 31 December 2017, unbilled costs amounted to CZK 47 million and CZK 57 million respectively.

10. Other long-term payables

Other long-term payables include especially long-term prepayments made received for the future connection of production capacities and transformer stations to the transmission. The prepayments are not discounted.

Other long-term payables received as at 31 December 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	2017
Long-term prepayments received:		
ČEZ, a. s.	325	325
ABP Plzeň a. s.	35	35
ČEZ Distribuce, a. s.	65	65
PREdistribuce, a.s.	10	10
Total long-term prepayments received	435	435
Long-term payables to employees	182	122
Total other long-term payables	617	557

Long-term payables to employees are recognised for the payment of bonuses to employees based on the Collective Agreement in relation to retirement or life jubilees.

11. Other short-term payables

Other short-term payables as at 31 December 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	2017
Deferred income	81	29
Accrued expenses	9	8
Total	90	37

Deferred income primarily includes the results of auctions of annual and monthly cross-border transmission capacities that are billed and deferred in line with the Group's policy and income is recognised in the period to which it relates.

12. Equity

As at 31 December 2018 the share capital of the Group was composed of 178,557,333 ordinary registered shares with the nominal value of CZK 59. The share capital was fully paid.

Dividends paid in 2018 amounted to CZK 1,000 million (CZK 5,60 per share). Dividends paid in 2017 amounted to CZK 500 million (CZK 2.80 per share).

As at 31 December 2018 and 31 December 2017 reserve and other funds include the grid development fund of CZK 6,539 million and 5,707 million respectively and the reserve fund of CZK 1,460 million and CZK 1,345 million respectively in accordance with the Company's Articles of Association.

The Grid Development Fund was established pursuant to the resolution of the Company's General Meeting held on 15 June 2011 and is intended for the development of the transmission system.

In line with the Czech legislation, joint stock companies were obliged to create a reserve fund for the coverage of potential future losses or other unforeseen events by the end of 2013. In the first year in which profit was generated, a joint stock company allocated 20% of profit. In subsequent years, 5% of profit was allocated to the statutory reserve fund until it reached 20% of the share capital. In accordance with the Articles of Association, the Group continues to create the reserve fund. The reserve fund cannot be used for the payment of dividends.

Capital structure management
The Group manages its capital structure in line with a conservative strategy and mostly uses its own funding for its activities. Liabilities in the form of bank loans and issued bonds are used solely for a further development of the transmission system. In 2010, the Group used a loan for the funding of development projects from the European Investment Bank. In 2014 and 2015, the Group used another loan for the funding of development projects from the European Investment Bank. On 30 September 2016, the Company issued bonds as book-entry securities to its owners with a total nominal value of CZK 500 million with a fixed coupon yield of 0.25% pa. Bonds are issued as unlimited convertible.

	2018	2017
Long-term loans without part due within one year	6,333	4,286
Short-term loans and part of long-term loans payable in the current year	953	772
Bonds	500	500
Total debts	7,786	5,558
Equity	29,411	28,098
Total equity	37,197	33,656

13. Revenues

Revenues in 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	2017
Sales of system services	5,945	5,920
Sales from the reservation of transmission facilities capacity	5,964	5,595
Sales of transmitted energy	1,327	981
Sales from the reservation of available capacity on cross-border profiles-share of revenue for the management of a nominal place	334	518
Sales from the reservation of available capacity on cross-border profiles - other	440	393
Regulation energy	230	254
Contribution to the connection	-	350
Other	121	143
Total	14,361	14,154

The Group acts as an agent in relation to interconnection of European electricity market with Slovenská elektrizačná prenosová sústava, a.s. within so-called market coupling. Total net value of transactions from the market coupling in 2018 and 2017 amounted to CZK 7,800 million, and CZK 5,650 million, respectively Net result is presented on the line Sales from the reservation of available capacity on cross-border profiles-share of revenue for the management of a nominal place in the overview above (in 2018: CZK 334 million, in 2017: CZK 518 million).

Connection fees are continuous, not a one-time payment.

Information on customers is disclosed below.

Geographical information
The Group operates in two main geographical areas: in-country (the Czech Republic) and cross-border.

Set out below are the Group's revenues from the services provided to external customers based on the place of operation (CZK million):

	2018	2017
Domestic	13,530	12,989
Foreign	831	1,165
Total	14,361	14,154

Segment information

Services generating income to reportable segments
The information presented to the chief operating decision maker as regards the allocation of funds and evaluation of the segment performance focuses on the services provided.

The Group identified two segments based on IFRS 8 - ČEPS and ČEPS Invest. These segments are business activities in relation to which revenue and expenses may arise. Their operating results are regularly verified by the entity's executives with the authority to decide on resources to be allocated to each segment and assess their performance as well as separate financial information are available for them.

The Board of Directors of ČEPS is the head decision-making body in the operational matters.

Operating results January – December 2018 (CZK million)

	ČEPS CAS	ČEPS Invest - CAS	Elimination of income and costs for consolidation	Difference between CAS and IFRS	Total
Revenue	22,839	746	(842)	(8,382)	14,361
- within the group	102	741	(842)	-	-
- outside the group	22,737	5	-	(8,382)	14,361
Cost of purchased services	14,219	353	(281)	(7,760)	6,531
Purchase of energy	1,737	-	-	(534)	1,203
Fixed operating expenses	3,663	274	(112)	99	3,924
Financial expenses	44	-	-	-	44
Other expenses/income	(130)	(20)	(52)	255	52
Profit or loss of the segment before tax	**3,307**	**139**	**(397)**	**(442)**	**2,607**

Assets as at 31 December 2018

	ČEPS CAS	ČEPS Invest - CAS	Elimination of income and costs for consolidation	Difference between CAS and IFRS	Total
Property, plant and equipment	35,788	5	(1,436)	1,838	36,195
Total property, plant and equipment	35 788	5	(1,436)	1,838	36,195

Operating results January – December 2017 (CZK million)

	ČEPS CAS	ČEPS Invest - CAS	Elimination of income and costs for consolidation	Difference between CAS and IFRS	Total
Revenue	20,066	894	(966)	(5,840)	14,154
- within the group	105	861	(966)	-	-
- outside the group	19,961	33	-	(5,840)	14,135
Cost of purchased services	11,814	444	(358)	(5,488)	6,412
Purchase of energy	1,539	-	-	(436)	1,103
Fixed operating expenses	3,563	282	(86)	(87)	3,672
Financial expenses	42	-	-	-	42
Other expenses/income	211	36	(243)	(174)	(170)
Profit or loss of the segment before tax	**2,897**	**132**	**(279)**	**344**	**3,095**

Assets as at 31 December 2017

	ČEPS CAS	ČEPS Invest - CAS	Elimination of income and costs for consolidation	Difference between CAS and IFRS	Total
Property, plant and equipment	34,634	4	(1,090)	1,987	35,535
Total property, plant and equipment	34,634	4	(1,090)	1,987	35,535

The amounts of the recognised revenues of operating segments refer to revenues realised with external customers. The only exception is the ČEPS Invest segment realising revenues predominantly within the Group. These Group transactions are recognised under Czech Accounting Standards (CAS). As the revenue of ČEPS Invest primarily relates to the construction of assets that are not monitored by operating segments, this revenue cannot be allocated to other operating segment.

Recognised costs include all the costs of individual activities (variable expenses) as well as fixed expenses. Administration overheads (financial expenses) are allocated to individual activities based on the proportion of wages and depreciation recognised in respect of the relevant activity.

The Group relies on the invariable composition of principal customers as the electricity market is highly stable and regulated. Accounting rules and policies applicable to reportable segments are in line with the accounting policies defined in Czech Accounting Standards. In order to reconcile the amount presented in the financial statements prepared under IFRS, alignment with the Group's IFRS policies is made by way of elimination columns. Elimination of revenues and expenses for consolidation purposes predominantly involves eliminating expenses and revenues generated with the subsidiary, ČEPS Invest, which is consolidated in full. Difference between CAS and IFRS represents mainly eliminating of Market Coupling – refer to above and also revaluation of property, plant and equipment for IFRS purposes. The segment profit is profit before tax of each segment.

Information on principal customers

The revenue from the services provided in 2018 in the amount of CZK 14,361 million (2017: CZK 14,154 million), includes revenues of CZK 13,178 million (2017: 12,552 million), which were realised by three individual customers of the Group in the provision of services accounting for 3% or more of the Group's revenues. In 2018 and 2017, no other individual customers generated 3% or more of the Group's revenues.

Principal customers in 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	Percentage	2017	Percentage	Revenue
ČEZ Distribuce, a. s	8,404	59%	7,953	56%	Transmission services; System services; Other services and performance
E.ON Distribuce, a.s	3,268	23%	3,068	22%	Transmission services; System services; Other services and performance
PREdistribuce, a.s.	1,142	8%	1,113	8%	Transmission services; System services; Other services and performance
OTE, a.s.	364	3%	418	3%	Transmission services; System services; Auctions Other services and performance
Total principal customers	13,178		12,552		
Other customers	1,183		1,602		
Total	14,361		14,154		

14. Costs of purchased services

Costs of purchased services for 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	2017
Costs of the purchase of supporting services	5,891	5,809
Telecommunications and IT	171	167
Costs of the purchase of other services	469	436
Total	6,531	6,412

Supporting services are the means to provide system services. With support services, it is possible to correct the differences between consumption and production by changing consumption or outputs.

The costs of the purchase of other services reported by the Group also include the cost of rental of the business of EGEM s.r.o. in the amount of CZK 104 million in 2018 and CZK 96 million in 2017.

15. Purchase of energy

Purchase of energy for 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	2017
Energy for the coverage of losses	944	901
Regulation energy GCC (Grid Control Cooperation)	206	165
Other regulation energy	40	28
Other purchase of energy, including the energy for own consumption	13	10
Total	1,203	1,103

16. Staff cost

Staff costs and average number of employees (CZK million):

	2018	2017
Payroll	596	532
Remuneration to key management	77	72
Social security and other staff costs	338	274
Total	1,011	878
Number of employees	724	703

17. Other operating income / expenses

Other operating income and expenses, net, for 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	2017
Change of provisions	-	208
Capitalisation of expenses in the cost of assets and change in the balance of internally generated inventories	6	10
Profit from the sale of assets, net	33	24
Provided gifts	(39)	(38)
Other	(73)	(34)
Total	(73)	170

18. Interest income

Interest income by category of financial instruments for 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	2017
Deposit and corporate bills of exchange	2	-
Interest from deposits in banks	23	-
Deposit and corporate bills of exchange	25	-

19. Income taxation

Tax legislation

In 2018 and 2017, the corporate income tax amounts to 19%. The approved corporate income tax rate in 2018 and for the following years is 19%.

Income tax calculation

Income tax for 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	2017
Tax payable		
- current	462	440
- for prior period	-	1
Deferred tax	(169)	193
Total	294	634

The reconciliation of the anticipated income tax costs with actual costs (CZK million):

	2018	2017
Profit before tax	2,607	3,095
Income tax rate	19 %	19 %
„Anticipated“ income tax cost	495	588
Tax effect:		
of non-tax remuneration	8	11
tax for prior periods	-	1
other differences	(209)	34
Income tax	294	634
Effective tax rate	11 %	20 %

Deferred tax

Deferred tax assets / (liabilities) as at 31 December 2018 and 2017 (CZK million):

	31 December 2018	31 December 2017
Deferred tax asset:		
Bonuses	10	6
Payable to untaken holiday	3	2
Allowances	2	-
Valuable rights	12	1
Other	31	23
Total deferred tax asset	57	32
Deferred tax liability:		
Difference between the tax and accounting recognition of income from the connection fee	(142)	(151)
Difference between the accounting and tax residual value of fixed assets	(2,040)	(2,170)
Other	-	(9)
Total deferred tax liability	(2,186)	(2,330)
Total deferred tax liability, net	(2,129)	(2,298)
Reported as follows in the balance sheet:		
Deferred tax asset	-	-
Deferred tax liability	(2,129)	(2,298)
Total deferred tax liability, net	(2,129)	(2,298)

20. Fair value of financial instruments

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date, regardless of whether that price is directly observable or estimated using another valuation technique. In estimating the fair value of an asset or a liability, the Group takes into account the characteristics of the asset or liability if market participants would take those characteristics into account when pricing the asset or liability at the measurement date.

For financial reporting purposes, fair value measurements are categorised into Levels 1, 2 or 3 based on the degree to which the inputs to the fair value measurements are observable and the significance of the inputs to the fair value measurement in its entirety, which are described as follows:

- Level 1 – inputs are quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that the entity can access at the measurement date.
- Level 2 – inputs are inputs, other than quoted prices included within Level 1, that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly; and
- Level 3 – If one or more significant inputs are not based on observable market data, the instrument is ranked at level 3. This is the case for illiquid bonds issued and loans from banks. The fair value of those financial liabilities that are not traded on the active market is determined by the discounted cash flow measurement method. Observable inputs are yield curves and interest rates (eg PRIBOR). As an unobservable entry, management assumes that the company's credit spread is zero due to its ownership structure and market share as it is comparable to Czech government bonds.

To determine the fair value of the below groups of financial instruments, the Group uses the following assumptions:

For **cash, cash equivalents and short-term investments,** the Group assumes that because of the short maturity, the fair value is the same as the carrying amount.

For **issued bonds and received loans** the market value of the same or similar debt is considered to be fair value, or the measurement is based on current interest rates on debt with the same maturity.

The discounted cash flow method was used to calculate the fair values below.

Fair value of financial instruments as at 31 December 2018 (CZK million)

	Total	Level 1	Level 2	Level 3
Issued bonds	500	-	-	481
Loans received	7,286	-	-	7,047

Fair value of financial instruments as at 31 December 2017 (CZK million)

	Total	Level 1	Level 2	Level 3
Issued bonds	500	-	-	502
Loans received	5,058	-	-	5,264

21. Financial instruments

In the normal course of business, ČEPS uses various types of financial instruments, including items such as cash, cash equivalents, trade receivables, bank loans and trade payables, which expose the Group to credit, liquidity and market risks.

The Group pursues a conservative risk management and investment policy, which entails drawing loans from reputable banking institutions to finance the Group's needs.

In terms of the risk concentration, the Group is primarily aware of high concentration of credit risk. Most trade receivables are receivables from significant power distribution companies (4 principal business partners), however, the credit risk is low given the rating of these companies (see Note 7). In other segments, the risk concentration is not high.

Credit risk
The credit risk of the Group relates to a potential reduction of the value of its receivables due to debtors insolvency or unwillingness to repay their liabilities to the Company. The Group manages credit risk by credibility analysis and monitoring the payment history for existing receivables.

Credit risk concentration and the rating of receivables is set out in Note 7.

Subsequently, the Group decides on the creation of allowances for bad and doubtful debts based on analysis of overdue receivables. The structure of receivables provided for in 2018 and 2017 is disclosed in Note 7.
For the purposes of determining expected credit losses through simplified access, short-term receivables are classified according to common characteristics in terms of credit risk and appropriate maturities.

On that base, the Group evaluates the expected credit losses determined for trade receivables.

Overview of impairment for short-term receivables: (CZK million)

31 December 2018	Before due date	Over 365 days past due days	Total
Expected credit loss rate	0%	100%	1%
Short-term trade and other receivables			
- Gross residual value	720	9	729
Expected credit loss	-	(9)	(9)
Expected credit loss total	-	(9)	(9)

31 December 2018	Before due date	Over 365 days past due days	Total
Expected credit loss	0%	100%	1%
Short-term trade and other receivables			
- Gross residual value	803	9	812
Expected credit loss	-	(9)	(9)
Expected credit loss total	-	(9)	(9)

For the purpose of determining the expected credit losses, the Company applies a simplified IFRS 9 approach that uses the lifetime expected loss measurement for all short-term receivables.

Liquidity risk

The Group's liquidity risk is primarily perceived as an operational risk (risk of liquidity management) and a risk factor is the internal ability to effectively manage the future cash flows planning process in the Group and to secure the adequate liquidity and effective short-term financing (the risk is managed on a qualitative basis). The cash-flow liquidity risk is covered by central monitoring and planning of all cash transactions.

The Group had disposable funds, including cash with banks, term deposits, cash on hand, bank promissory notes and corporate promissory notes, and bonds as at 31 December 2018 and 2017 (see Note 4). Information on credit frames and overdrafts is given in Note 4.2.

Contractual maturities as at 31 December 2018 (CZK million):

	< 1 year	1 – 5 years	> 5 years	Total
Payables	964	-	-	964
Bank loans	1,044	5,018	1,618	7,680
Issued bonds	1	505	-	506
Total	2,099	5,523	1,618	9,150

Contractual maturities as at 31 December 2017 (CZK million):

	< 1 year	1 – 5 years	> 5 years	Total
Payables	922	-	-	922
Bank loans	801	3,893	478	5,172
Issued bonds	1	505	-	506
Total	1,724	4,398	478	6,600

The Group has sufficient liquidity means and is able to settle its short-term liabilities.

Interest rate risk

The Group's exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Group's long-term payables arising from loans with floating interest rates (refer to Note 4).

The floating interest rate is based on the 3M PRIBOR. The loan granted by the European Investment Bank with the total limit value of CZK 1,106 million was paid as at 16 June 2018; bore interest at the rate of 0.814 % as at 31 December 2017. Other loans provided by the European Investment Bank bore interest rates are 0.753%, 0.948%, 0.770% and 1,957%.

Interest rates sensitivity analysis

The following sensitivity analysis was assessed on the basis of the level of exposure of loan instruments to interest rates are the end of the reporting period. The analysis is made for liabilities with a fixed interest rate on condition that the amount of liability at the end of the reporting period was the same over the entire period. For the recognition of interest risk, an increase or a decrease of 100 basis points is used, which represents an estimate of a reasonable change in interest rates.

If the interest rates were higher by 100 basis points and all other variables remained constant:

the Group's profit for the year ended 31 December 2018 would decrease by CZK 6 million (2017: CZK 3 million), which primarily involves the Group's exposure to interest rates applied to loans with a variable rate.

The Group's sensitivity to interest rates decreased during the current reporting period predominantly due to a decrease in debt loan instruments with a variable interest rate and an increase in loan instruments with a fixed interest rate.

As at 31 December 2018 in CZK million:

Weighted average effective interest rate		Less than 1 month	1 – 3 months	3 months – 1 year	1 – 5 years	5 years or more	Total
1,957%	Instruments with a variable interest rate – a loan from the European Investment Bank	-	-	-	1,429	1,571	3,000
0,753%, 0,948%, 0,770%	Instruments with a fixes interest rate – a loan from the European Investment Bank	-	239	714	3,333	-	4,286
0,25%	Issued bonds - Fixed rate	-	-	-	500	-	500

As of 31 December 2017 in CZK million:

Weighted average effective interest rate		Less than 1 month	1 – 3 months	3 months – 1 year	1 – 5 years	5 years or more	Total
0.644%	Instruments with a variable interest rate – a loan from the European Investment Bank	-	53	52	-	-	105
0.753% 0.948% 0.770%	Instruments with a fixes interest rate – a loan from the European Investment Bank	-	48	619	3,810	476	4,953
0.25%	Bonds issued - Fixed rate	-	-	-	500	-	500

Foreign exchange rate risk

The development of foreign exchange rates is a risk factor for the Group's value as the Group concludes contracts in foreign currency in the ordinary course of business. The current system of financial risk management is focused on the natural elimination of foreign exchange risks by the offsets of purchases and sales in foreign currencies. Sales in foreign currencies include revenues from the reservation of available interconnector capacities, while foreign currency purchases relate to investment projects (acquisition of property, plant and equipment and intangible fixed assets).

In the years ended 31 December 2018 and 2017, the Group did not use hedging instruments. The net foreign exchange position represents the difference of all current assets and liabilities in foreign currency.

The net position of financial assets and liabilities denominated in EUR and the resulting potential impact of the currency risk as at 31 December 2018 and 2017 were as follows (CZK million):

	2018	2017
Short-term receivables	203	139
Cash and cash equivalents	118	89
Short-term payables	(117)	(98)
Short-term receivables	204	130

The analysis of the foreign exchange rate risk arising from receivables, payables and cash and cash equivalents denominated in foreign currencies as at 31 December 2018 and 2017 (CZK million):

	2018	
	Increase / decrease in the exchange rate*	Impact on the profit or loss before tax
EUR	+5 %	10
EUR	(5) %	(10)

** The increase represents the depreciation of CZK to a foreign currency. The decrease represents an appreciation of CZK to a foreign currency.*

	2017	
	Increase / decrease in the exchange rate*	Impact on the profit or loss before tax
EUR	+5 %	2
EUR	(5) %	(2)

** The increase represents the depreciation of CZK to a foreign currency. The decrease represents an appreciation of CZK to a foreign currency.*

The analysis was prepared with the assumption of 5% upward and downward movements in foreign exchange rates and calculation using the net foreign currency position of receivables, payables and cash and cash equivalents as at 31 December 2018 and 31 December 2017.

22. Related party transactions

The Company is a government-owned entity and records transactions with some other related parties owned by the government of the Czech Republic in the ordinary course of business.

The balance sheet includes the following significant balances relating to transactions with OTE, a.s. which is a related party as it is directly owned and controlled by the majority shareholder (CZK million):

	31 December 2018	31 December 2017
Trade receivables		
OTE, a.s.	64	49

	31 December 2018	31 December 2017
Long-term prepayments		
OTE, a.s.	48	8

	31 December 2018	31 December 2017
Trade payables		
OTE, a.s.	6	44

Volume of sales and purchases with related parties (in CZ million):

	2018	2017
Sale		
OTE, a.s.	364	418
Purchase		
OTE, a.s.	951	670

For other transactions with State – Czech Republic the Group uses qualitative character, all customers owned by State – Czech Republic have regulated prices.

Rewards to key management members
(Note: Key management is the section directors, members of the Board of Directors, the Supervisory Board and the Audit Committee of ČEPS, a.s. and ČEPS Invest, a.s.)

The members of the Group's key management were rewarded during the year:

(CZK million)	2018	2017
Rewards	109	103
End-of-service benefits of a member of the elected body	4	4
Pension and social insurance	24	22
Compensation and severance payments	10	6
Total	147	135

Key management members are authorized to use service cars and mobile technology for private purposes as well.

The amount of the remuneration of members of the elected bodies is set by the terms of the contract of performance of the function and the amount of the remuneration of the employees is set by the employment contracts.

Contracts for the performance of the function of members of the elected bodies are concluded in accordance with the Act No. 89/2012 Coll., The Civil Code, as amended, and Act No. 90/2012 Coll., on Commercial Companies and Cooperatives (on Commercial Corporations) and in accordance with Government Resolution No. 606 of 29 July 2015.

23. Assets and liabilities reported off-balance sheet

The Group operates a long-term investment programme. As at 31 December 2018 and 31 December 2017, the Group concluded contracts for future supplies of fixed assets (investments and repairs) in the approximate amount of CZK 8,705 million and CZK 6,366 million, respectively. Contractual payables for future years as at 31 December 2018 and 31 December 2017 include the contractual amount for investments of CZK 8,326 million and CZK 5,984 million, respectively, and repairs of CZK 379 million and CZK 382 million, respectively.

The Group has entered into a contract for the rental of part of business that involves the rent of part of the business of EGEM s.r.o. As at 31 December 2018 and 2017, the amount of future liabilities arising from the rental agreement is CZK 104 million and CZK 208 million, respectively, net of VAT.

The Group identifies a litigation in which it acts as a defendant. In this case, the plaintiffs are ČEZ, a.s., Elektrárna Počerady, a.s. and Elektrárna Tisová, a.s. The lawsuit is conducted due to alleged unjust enrichment on the side of ČEPS, a.s., by reason of withdrawing the fee for the promotion of renewable sources and the plaintiffs' local power consumption. The subject matter of the lawsuit is thus to issue unjust enrichment. The proceedings are brought before the District Court for Prague 10. In the case that the lawsuit would have been for ČEPS, a.s. the most unfavourable, the Group was obliged to provide a claim in the amount of CZK 93 million. The claim includes a default interest in the rate stated in the Act as at 10 February 2016 and the payment of proceedings costs.

The Company identifies a litigation in which it acts as a plaintiff. In this case, the company OTE, a.s acts as a defendant. The lawsuit is conducted due to alleged unjust enrichment in the amount of CZK 159 million on the side of OTE, a.s, by reason of withdrawing the fee for the promotion of renewable sources and the plaintiffs' local power consumption. The subject matter of the lawsuit is thus to issue unjust enrichment. The lawsuit is a response to the above mentioned litigation between ČEZ, a.s. and ČEPS, a.s.

The Company identifies a litigation in which it acts as a defendant (together with OTE, a.s.). In this case, the company Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s. acts as the plaintiff. The lawsuit is conducted due to alleged unjust enrichment on the side of ČEPS, a.s., by reason of withdrawing the fee for the promotion of renewable sources and the plaintiffs' local power consumption. The subject matter of the lawsuit is thus to issue unjust enrichment. The proceedings are brought before the District Court for Prague 10. In the case that the lawsuit would have been for ČEPS, a.s. the most unfavourable, the Group was obliged to provide a claim in the amount of CZK 78 million. The claim includes a default interest with 8.05% annual rate as at 24 February 2017 and payment of proceedings costs.

The Company identifies a litigation in which it acts as a defendant (together with OTE, a.s.). In this case, the company Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s. acts as the plaintiff. The lawsuit is conducted due to alleged unjust enrichment on the side of ČEPS, a.s., by reason of withdrawing the fee for the promotion of renewable sources, when, according to the plaintiff's claim, there was no such legal title in the period from 2 October 2013 to 31 December 2013. The subject matter of the lawsuit is thus to issue unjust enrichment. The proceedings are brought before the District Court for Prague 10. In the case that

the lawsuit would have been for ČEPS, a.s. the most unfavourable, the Group was obliged to provide a claim in the amount of CZK 31 million. The claim includes a default interest in the rate stated in the Act as at 24 November 2017 and the payment of proceedings costs.

The Company identifies a litigation in which it acts as a plaintiff. In this case, the company OTE, a.s. acts as a defendant. The lawsuit is conducted due to alleged unjust enrichment in the amount of CZK 46 million , with interest 8.05% p.a. as at 5 December 2017. The subject matter of the lawsuit is thus to issue unjust enrichment. The lawsuit is a response to the above mentioned litigation between Sokolovská uhelná, právní nástupce, a.s. and ČEPS, a.s. regarding withdrawing the fee for the promotion of renewable sources in the period from 2 October 2013 to 31 December 2013.

24. Fees paid to the auditor

Group's fees paid to the statutory auditor PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., in 2018:

Audits of statutory financial statements of companies in the Group and related services	CZK 1,526,000
Cyber Security Training	CZK 135,000
IFRS Training	CZK 400,000

25. Subsequent events

On 14 January 2019 ČEZ Distribuce, a.s. asked ČEPS, a.s. to open negotiations regarding the price collection for system services from so-called other consumption of local distribution systems. The negotiation should lead to the agreement by which the limitation periods of disputed claims of ČEZ Distribuce, a.s. to ČEPS, a.s. would be prolonged. If no agreement is reached, ČEZ Distribuce, a.s. intends to begin the prosecution of ČEPS, a.s. as to demand the refund of all payments for system services of other consumption of local distribution systems paid during the years 2016 – 2018 in total amount of CZK 1,100 million. The management of the Company believes that the position of the Company is good and there is no title for creation of provision in the financial statements as at 31 December 2018.

No other events occurred subsequent to the balance sheet date that would have a significant impact on the consolidated financial statements.

These consolidated financial statements were prepared on 30 April 2019.

Statutory body:	**Signature**
Martin Durčák	
Svatopluk Vnouček	

Person responsible for the financial statements:	**Signature**
Petr Vaněk	

Person responsible for the financial statements:	**Signature**
Petr Hanák	

12. Important Subsequent Events

No events with significant effect on the financial statements occurred after the date of the financial statements.

On January 10, 2019, the ČEPS, a.s., Supervisory Board elected Ing. Radek Hartman as a member of the ČEPS, a.s., Board of Directors.

On January 11, 2019, the ČEPS, a.s., Board of Directors elected Ing. Martin Durčák as the Chair of the Board of Directors of ČEPS, a.s.

On June 26, 2018, the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting removed Ing. Pavel Čech, Ing. Martin Kaňok, and Ing. Petr Vaněk, nominated for election by ČEPS, a.s., employees, from the ČEPS, a.s., Supervisory Board, effective from the end of day of January 13, 2019.

On December 3, 2018, Ing. Pavel Čech; Ing. Petr Hanák, PhD; and Ing Zdeněk Hruška were elected as members of the Supervisory Board of ČEPS, a.s., in accordance with the rules for elections of candidates nominated for election or proposed for removal by employees of ČEPS, a.s., effective January 14, 2019.

On April 4, 2019, JUDr. Michaela Pobořilová was elected by the Supervisory Board of ČEPS, a.s., as Vice-Chair of the Supervisory Board of ČEPS, a.s.

Ing. Ladislav Zelinka, PhD, resigned from his position as Chair and member of the Audit Committee on April 24, 2019.

13. Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.

pwc

Report on the Audit of the Consolidated and Individual Financial Statements

Our Opinion

In our opinion:

- The accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of ČEPS, a.s., with its registered office at Elektrárenská 774/ 2, Praha 10 ("the Company") and its subsidiary (together "the Group") as at 31 December 2018, of their consolidated financial performance and their consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (the "EU").

- The accompanying individual financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company standing alone as at 31 December 2018, of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted By the EU.

What we have audited

The Group's consolidated financial statements comprise:
- The consolidated balance sheet as at 31 December 2018;
- The consolidated statement of comprehensive income for the year 2018;
- The consolidated statement of changes in equity for the year 2018;
- The consolidated statement of cash flows for the year 2018; and
- The notes to the consolidated financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

The Company's individual financial statements comprise:
- The individual balance sheet as at 31December 2018;
- The individual statement of comprehensive income for the year 2018;
- The individual statement of changes in equity for the year 2018;
- The individual cash flows statement for the year 2018; and
- The notes to the individual financial statements, which include significant accounting policies and other expla natory information.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors, Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council ("the EU Regulation") and Standards on Auditing of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. These standards consist of International Standards on Auditing (ISAs) which may be supplemented and modified by related application guidance. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Group and Company in accordance with the Act on Auditors, EU Regulation and Code of Ethics for Professional Accountants issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA) and accepted by the Chamber of Auditors of the Czech Republic, and we have not provided any prohibited non-audit services and we fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these regulations.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c,1 40 00 Prague 4, Czech Republic T: +420 251 151 111, F: +420 251 156 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s. r. o., registered seal Hvězdova 1734/2c, 140 00 Prague 4, Czech Republic, Identification Number: 40765521, registered with the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C, Insert 3637, and in the Register of Audit Companies with the Chamber of Auditors of the Czech Republic under Licence No 021.

Our audit approach

Overview

The materiality for the Group's consolidated financial statements has been determined as 0.75% from the Group's average total assets over the past three years and is approximately CZK 291 million.
Materiality for the individual financial statements has been determined as 0.75% from the Company's average total assets over the past three years and is approximately CZK 298 million.

The Company and its subsidiary were subject to a full scope audit performed by us.

Key audit matter: Elimination of unrealised profit resulting from intra-group transactions.

As part of designing our audit, we determined the materiality and assessed the risks of material misstatement in the consolidated and individual financial statements (together the "financial statements"). In particular, we considered where management made subjective judgements, for example, in respect of significant accounting estimates that involved making assumptions and considering future events that are inherently uncertain. We also addressed the risk of management override of internal controls, including among other matters, consideration of whether there was evidence of bias that represented a risk of material misstatement due to fraud.

Materiality

The scope of our audit was influenced by our application of materiality. An audit is designed to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement. Misstatements may arise due to fraud or error. They are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

Based on our professional judgement, we determined certain quantitative thresholds for materiality, including the overall materiality for each set of financial statements as a whole as set out in the table below. These, together with qualitative considerations, helped us to determine the scope of our audit and the nature, timing and extent of our audit procedures and to evaluate the effect of misstatements, both individually and in aggregate, on each set of financial statements.

Overall Group materiality	CZK 291million
Overall materiality for the individual financial statements	CZK 298 million
How we determined it	The Group and the Company materiality has been determined as 0.75 % of average total assets over the past three years.
Rationale for the materiality benchmark applied	Materiality is a matter of professional judgement. In drawing conclusions about materiality, we considered both quantitative and qualitative factors. Due to the specifics of the Group's activities and regulation of its business, profit before tax and revenue is not useful benchmark for determining materiality, as both of these measures may fluctuate without any influence of management and its actions. We chose total assets (average over the past three years) as the benchmark because, in our view, it is the benchmark against which the performance of the Group is most measured by users. The 0.75% threshold is within the range of acceptable quantitative materiality thresholds, reflects the risk profile of the Group and takes into account other alternative benchmarks.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of each set of financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
Elimination of unrealised profit resulting from intra-group transactions	
The subsidiary of the Company provides engineering and project management services to the Company. During the year 2018 the transactions are in the total amount of CZK 741million. The profit resulting from the intra-group transactions was included in the cost of property, plant and equipment in individual financial statements of the Company as at and for the year ended 31 December 2018. The profit resulting from the intra-group transactions that is included in the carrying amounts of property, plant and equipment of the Company in its individual financial statements should be eliminated in the consolidated financial statements. In addition the depreciation charge for the year should be decreased accordingly. We focused on this area because of the significance of the matter to the consolidated financial statements and because determining the amount to be eliminated involved complex analyses of individual transactions that occurred during the year.	We have obtained anunderstanding and evaluated the process of recording and tracking individual property, plant and equipment items to which unrealised profit from intra-group transactions relates. We examined, on a sample basis, management's calculation of the amount of unrealised profit to be eliminated in the consolidated financial statements as at 31 December 2018. We checked the mathematical accuracy of the calculation, including the review of elimination adjustments from prior years. In addition, we reconciled the total amount of unrealised profit recorded during the year by the Company in its individual financial statements to the detailed listing of the projects recorded by the subsidiary of the Company. Through the process of audit of this area certain adjustments to the consolidated financial statements have been identified and corrected by management

How we tailored our audit scope

We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide an opinion on each set of financial statements as a whole, taking into account the structure of the Group and the Company, the accounting processes and controls, the share of individual subsidiaries on the Group financial position and performance and specifics of the industry in which the Group operates.

The Group comprises of the Company and its subsidiary. Both companies are considered as significant components therefore we performed audit of both companies.

Other Information

In compliance with Section 2(b) of the Act on Auditors, the other information comprises the information included in the Annual Report other than both of the financial statements and auditor's report therein. The Board of Directors is responsible for the other information.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other financial and non-financial information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge about the Group and the Company obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. In addition, we assess whether the other information has been prepared, in all material respects, in accordance with applicable law and regulation, in particular, whether the other information complies with laws and regulations in terms of formal requirements and procedure for preparing the other information in the context of materiality, i.e. whether any non-compliance with these requirements could influence judgments made on the basis of the other information.

Based on the procedures performed, to the extent we are able to assess it, we report that:

- The other information describing the facts that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the financial statements; and
- The other information is prepared in compliance with applicable laws and regulations.

In addition, our responsibility is to report, based on the knowledge and understanding of the Group and the Company obtained in the audit, on whether the other information contains any material misstatement of fact. Based on the procedures we have performed on the other information obtained, we have not identified any material misstatement of fact.

Responsibilities of the Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee of the Company for the Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Group and the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Group or the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Supervisory Board of the Company is responsible for overseeing the financial reporting process. The Audit Committee of the Company is responsible for monitoring of the financial statements preparation process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the above-stated requirements will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or taken together, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the above-stated requirements, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal controls.

- Obtain an understanding of internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group and the Company's internal controls.

- Evaluate the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of the accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.

- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group and the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report on the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group or the Company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Board of Directors, Supervisory Board and Audit Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Audit Committee with a statement showing that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence and, where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with the Supervisory Board and the Audit Committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

In compliance with Article 10(2) of the EU Regulation, we provide the following information in our independent auditor's report, which is required in addition to the requirements of International Standards on Auditing:

Consistency of the Audit Opinion with the Additional Report to the Audit Committee

We confirm that the audit opinion expressed herein is consistent with the additional report to the Audit Committee of the Company, which we issued in accordance with Article 11 of the EU Regulation.

Appointment of Auditor and Period of Engagement

We were appointed as the auditors for years 2017, 2018 and 2019 of the Company by the General Meeting of Shareholder on 15 June 2017 and our uninterrupted engagement has lasted for 2 years.

Provided Non-audit Services

The non-audit services are disclosed in the note 24 of the consolidated financial statements.
PwC Network did not provide prohibited services referred to in the Article 5.1 of the EU Regulation.

30 April 2019

represented by

Václav Prýmek

Milan Zelený
Statutory Auditor, Licence No. 2319

Note
Our report has been prepared in the Czech language and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinion, the Czech version of our report takes precedence over the English version.

14. Report on Relations

REPORT ON RELATIONS BETWEEN THE CONTROLLING ENTITY AND THE CONTROLLED ENTITY AND BETWEEN THE CONTROLLED ENTITY AND ENTITIES CONTROLLED BY THE SAME CONTROLLING ENTITY FOR 2018

This Report on Relations is prepared by the statutory governing body of the Controlled Entity pursuant to the provisions of Section 82 et seq. of Act No. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives (Business Corporations Act) ("BCA"), for the past reporting period, that is, January 1, 2018, to December 31, 2018. It contains all relevant information that is known to us and concern relations between the entities specified below.

1. STRUCTURE OF RELATIONS BETWEEN ENTITIES IN THE GROUP OF BUSINESSES PURSUANT TO BCA SECTION 82(2)(A)

1. 1. CONTROLLING ENTITY (PURSUANT TO BCA SECTION 74)

Name:	**Czech Republic—Ministry of Industry and Trade**
Registered office:	Na Františku 1039/32, Praha 1, postcode 11000
Company Reg. No.:	47609109
Relation to the Controlled Entity:	The sole shareholder (starting from February 27, 2012) of ČEPS, a.s., within the meaning of BCA Section 74, is the state—the Czech Republic. The Czech Republic's shareholder rights are exercised, on behalf of the state, by the Ministry of Industry and Trade of the Czech Republic ("MIT").

1.2. CONTROLLED ENTITY (PURSUANT TO BCA SECTION 74)

Corporate name:	**ČEPS, a.s.**
Registered office:	Elektrárenská 774/2, Praha 10, postcode 10152
Company Reg. No.:	25702556
Entry in the Commercial Register:	File reference B 5597, maintained by the Municipal Court in Prague, since October 16, 1998

1.3. ENTITIES CONTROLLED BY THE SAME CONTROLLING ENTITY (PURSUANT TO BCA SECTION 82)

Corporate name:	**OTE, a.s.**
Registered office:	Sokolovská 192/79, Praha 8 - Karlín, postcode 18600
Company Reg. No.:	26463318
Entry in the Commercial Register:	File reference B 7260, maintained by the Municipal Court in Prague, since July 2, 2001
Relation to the Controlled Entity:	An entity controlled by the same Controlling Entity with mutual contractual relations (see Annex 2 to this Report on Relations). The MIT exercised, on behalf of the state, voting rights in OTE, a.s., amounting to at least 40% of all votes in the period from January 1, 2018 to December 31, 2018.

Corporate name:	**Explosia a.s.**
Registered office:	Semtín 107, Pardubice, postcode 53002
Company Reg. No.:	25291581
Entry in the Commercial Register:	File reference B 1828, maintained by the Regional Court in Hradec Králové, since July 21, 1998
Relation to the Controlled Entity:	An entity controlled by the same Controlling Entity without mutual contractual relations. The MIT exercised, on behalf of the state, voting rights in Explosia a.s. amounting to at least 40% of all votes in the period from January 1, 2018 to December 31, 2018.

Corporate name:	**ČEPS Invest, a.s.**
Registered office:	Elektrárenská 774/2, Praha 10 - Michle, postcode 101 52
Company Reg. No.:	24670111
Entry in the Commercial Register:	File reference B 16164, maintained by the Municipal Court in Prague, since April 27, 2010
Relation to the Controlled Entity:	The entity is the Controlled Entity's subsidiary and together they are in a disclosed group relationship. The Controlled Entity (ČEPS, a.s.) is the sole shareholder of ČEPS Invest, a.s.

An organization chart of the aforementioned entities is included in Annex 1 to this Report on Relations.

2. ROLE OF THE CONTROLLED ENTITY WITHIN THE GROUP OF BUSINESSES PURSUANT TO BCA SECTION 82(2)(B)

The Controlling Entity has held 100% of shares in the Controlled Entity, that is, ČEPS, a.s., since February 27, 2012. Shareholder rights are exercised, on behalf of the state, by the MIT (see section 1.1 of this Report on Relations). Under an exclusive electricity transmission license, ČEPS, a.s., is the sole operator of the electricity transmission system in the Czech Republic. It is responsible for the secure and reliable transmission of electricity for transmission system users in the Czech Republic as well as in the context of international cooperation. Pursuant to Decree No. 194/2015 Coll., on the manner of price regulation and procedures for price regulation in the electricity and heat sectors, as amended, Company revenues are regulated by the Energy Regulatory Office by means of published price decisions. For ČEPS, a.s., the price decisions primarily stipulate the prices of provided system services, transmission capacity reservation, and use of domestic transmission networks. The Controlled Entity is independent of any other entities in the group of businesses. The Controlled Entity provides its subsidiary with services activities. Legal relations with the subsidiary are detailed in the relevant text of section 7 of this Report on Relations.

3. MANNER AND MEANS OF CONTROL PURSUANT TO BCA SECTION 82(2)(C

The MIT exercised shareholder rights by means of decisions of the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting and by means of its employees' membership of the ČEPS, a.s., Supervisory Board. Thus, control is exercised by means of the decision-making of the sole shareholder exercising the powers of the Controlled Entity's shareholders' meeting. Some control is also allowed by its ability to change the articles of incorporation. The Board of Directors is obligated to seek approval by the sole shareholder or the Supervisory Board, as appropriate, for expressly specified legal acts beyond the scope of common business management.

The Controlled Entity's Supervisory Board consists of nine members. Pursuant to the Controlled Entity's bylaws in effect through January 13, 2019, three members of the Company's Supervisory Board were nominated for election or proposed to be removed by the Controlled Entity's employees. Three members of the Company's Supervisory Board were the Controlling Entity's employees in 2018. Pursuant to the

Controlled Entity's bylaws in effect through January 13, 2019, members of the Company's Supervisory Board were elected by a decision of the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting. The Controlling Entity controls ČEPS, a.s., by electing Supervisory Board members and controlling the composition of the Controlled Entity's Board of Directors through the Company's Supervisory Board.

4. LIST OF ACTS PERFORMED IN THE PAST REPORTING PERIOD PURSUANT TO BCA SECTION 82(2)(D)

4.1. ACTS PURSUANT TO BCA SECTION 82(2)(D) PERFORMED IN THE LATEST REPORTING PERIOD THAT WERE PERFORMED AT THE INSTIGATION OR IN THE INTEREST OF THE CONTROLLING ENTITY OR ENTITIES CONTROLLED BY IT AND CONCERNED ASSETS EXCEEDING 10% OF THE EQUITY OF THE CONTROLLED ENTITY AS IDENTIFIED IN ITS LATEST FINANCIAL STATEMENTS

The Board of Directors declares that, in the last accounting period (January 1, 2018 - December 31, 2018), no other legal action has been taken on behalf of the controlling entity or its controlled entities regarding assets exceeding 10% of the controlled entity's equity.

4.2. OTHER ACTS PERFORMED IN THE LATEST REPORTING PERIOD

4.2.1. DECISIONS OF THE SOLE SHAREHOLDER EXERCISING THE POWERS OF THE ČEPS, A.S., SHAREHOLDERS' MEETING MADE IN 2018

On February 19, 2018, the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting made a decision whereby:

- it elected Ing. Pavel Čech as a member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board effective February 19, 2018.

On May 29, 2018, the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting made a decision whereby:

- the Czech Republic—Ministry of Industry and Trade approved:
  1. the admission of a new member, National Power Grid Company Transelectrica S.A. (having its registered office at Bulevardul General Gheorghe Magheru 33, Bucharest, Romania, company registration number under Romanian law: 13328043), to TSCNET Services GmbH;
  2. the related increase of the capital of TSCNET Services GmbH, all that in compliance with the bylaws of TSCNET Services GmbH.

On June 26, 2018, the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting made a decision whereby:

- it approved the separate financial statements of ČEPS, a.s., for 2017, which were given the auditor's unqualified opinion on May 10, 2018, and approved the consolidated financial statements of ČEPS, a.s., for 2017, which were given the auditor's unqualified opinion on May 10, 2018;
- it made a decision on the distribution of the 2017 net profit of ČEPS, a.s., amounting to CZK 2,347,688,077;
- it approved the publication of the ČEPS, a.s., 2017 Annual Report;
- it took note of the ČEPS, a.s., Supervisory Board Report on Supervisory Activities in 2017;
- it took note of the ČEPS, a.s., Audit Committee 2017 Activity Report;
- it approved the building program for project V413—Upgrade in compliance with the provision of Section 421(2)(p) of Act No. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended, and Article 14(n)(i) of the bylaws of ČEPS, a.s.;

- it approved the building program for project V416—Upgrade in compliance with the provision of Section 421(2)(p) of Act No. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended, and Article 14(n)(i) of the bylaws of ČEPS, a.s.;
- it approved the building program for project V430/830—Line Doubling in compliance with the provision of Section 421(2)(p) of Act No. 90/2012 Coll., on commercial companies and cooperatives, as amended, and Article 14(n)(i) of the bylaws of ČEPS, a.s.;
- it decided to amend the bylaws of ČEPS, a.s., in compliance with the provision of Section 421(2)(a) of Act No. 90/2012 Coll., on Commercial Companies and Cooperatives, as amended, and passed an amendment to the bylaws of ČEPS, a.s., effective January 14, 2019, in compliance with Article 14(a) of the bylaws of ČEPS, a.s., of June 30, 2016;
- it removed Ing. Pavel Čech, Ing. Martin Kaňok, and Ing. Petr Vaněk from the ČEPS, a.s., Supervisory Board in compliance with Article 14(e) of the bylaws of ČEPS, a.s., effective the end of January 13, 2019;
- It decided, in compliance with the provision of Section 421(2)(p) of Act No. 90/2012, on commercial companies and cooperatives, as amended, and in compliance with Article 14(t) of the bylaws of ČEPS, a.s., as follows: The total amount to be divided into financial donations under the ČEPS, a.s., donation program in the period from July 2018 to June 2019 is CZK 60 million. It made a decision on the legal forms of beneficiaries eligible for financial donation and on areas of support.

On July 31, 2018, the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting made a decision whereby:

- it removed Ing. Pavla Sluková from her position as member and Vice-Chair of the ČEPS, a.s., Supervisory Board effective July 31, 2018.

On August 23, 2018, the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting made a decision whereby:

- it elected Ing. Martin Frélich as a member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board effective August 23, 2018.

On September 11, 2018, the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting made a decision whereby:

- the Czech Republic—Ministry of Industry and Trade approved:
  1) the admission of new members
     a) Compania Naţională de Transport al Energiei Electrice S.A., having its registered office at Blvd. Gen. Gheorghe Magheru no. 33, sector 1, 010325 Bucharest, 010325, România (Romania), registration number 13328043
     b) Elering AS, having its registered office at Kadaka tee 42, 12915 Mustamäe linnaosa, Tallinn, Harju maakond, Eesti Vabariik (Estonia), registration number 11022625;
     c) Akcionarsko društvo "Elektromreža Srbije" Beograd, having its registered office at Beograd, Kneza Miloša 11, 11000, Republika Srbija (Serbia), registration number 20054182;
     d) ELECLINK LIMITED, having its registered office at 91 Wimpole Street, London, W1G 0EF, United Kingdom, registration number 07595420;
     e) RED ELECTRICA DE ESPAÑA SOCIEDAD ANONIMA, having its registered office at Paseo Conde de los Gaitanes 177, Alcobendas, Madrid, 28109, Reino de España (Spain), registration number A-85309219;
     f) Akciju sabiedrība "Augstsprieguma tīkls", having its registered office at Dārzciema iela 86, Rīga, LV-1073, Latvijas Republika (Latvia), registration number 40003575567 to Joint Allocation Office S.A., having its registered office at 2, Rue de Bitbourg, Luxembourg, ZIP L-1273, Groussherzogtum Lëtzebuerg (Luxembourg), registration number B142282;
  2) the related increase of the capital of the Joint Allocation Office S.A. auction office, all that in compliance with the Shareholders Agreement in relation to JAO S.A. (of June 24, 2015, as amended) and with respect to the characteristics of JAO S.A. and its role in the fulfillment of European Union legislation.

On October 15, 2018, the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting made a decision whereby:

- it elected Ing. et Ing. René Neděla as a member of the ČEPS, a.s., Supervisory Board effective October 15, 2018.

On November 19, 2018, the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting made a decision whereby:

- it elected JUDr. Michaela Pobořilová, Ing. Radek Lucký, and Bc. Jana Drahota, MBA, as members of the ČEPS, a.s., Supervisory Board effective November 19, 2018.

On December 20, 2018, the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS, a.s., shareholders' meeting made a decision whereby:

- the Czech Republic—Ministry of Industry and Trade approved:
  1) the admission of new members
     a) Nemo Link Limited, having its registered office at 1-3 Strand, London, EC2N 5EH, United Kingdom, registration number 08169409;
     b) BritNed Development Limited, having its registered office at 1-3 Strand, London, WC2N 5EH, United Kingdom, registration number 04251409;
     c) ELEKTROENERGIEN SISTEMEN OPERATOR EAD, having its registered office at 201, Tsar Boris III Blvd, 1618 Sofia, Bulgaria, registration number 175201304;
     d) d) REN – Rede Eléctrica Nacional, S.A., having its registered office at Avenida dos Estados Unidos da América, 55, Alvalade,1749-061 Lisbon, Portugal, registration number 507866673; to Joint Allocation Office S.A., having its registered office at 2, Rue de Bitbourg, Luxembourg, L-1273, Groussherzogtum Lëtzebuerg (Luxembourg), registration number B1422821;

  2) the related increase of the capital of the Joint Allocation Office S.A. auction office, all that in compliance with the Shareholders Agreement in relation to JAO S.A. (of June 24, 2015, as amended) and with respect to the characteristics of JAO S.A. and its role in the fulfillment of European Union legislation.

4.2.2. DECISIONS OF THE SOLE SHAREHOLDER EXERCISING THE POWERS OF THE ČEPS INVEST, A.S., SHAREHOLDERS' MEETING MADE IN 2018

On January 19, 2018, the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS Invest, a.s., shareholders' meeting made a decision whereby:

- it removed Mgr. Vítězslav Kulich from his position as Vice-Chair and member of the ČEPS Invest, a.s., Supervisory Board effective the same date.

On February 27, 2018, the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS Invest, a.s., shareholders' meeting made a decision whereby:

- it approved amendment to the ČEPS Invest, a.s., bylaws in the form of the full text of the bylaws;
- raised the fixed monthly compensation of members of the ČEPS Invest, a.s., Board of Directors effective March 1, 2018.

On March 27, 2018, the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS Invest, a.s., shareholders' meeting made a decision whereby:

- it postponed debate on KPI fulfillment by ČEPS Invest, a.s., Board of Directors members Ing. Jiří Jílek, MBA, Ing. Karel Slončík, and Ing. Oldřich Noga in 2017 until such time as the auditor's opinion on the ČEPS Invest, a.s., financial statements is available.

On May 16, 2018, the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS Invest, a.s., shareholders' meeting made a decision by letter whereby:

- it approved the 100% fulfillment of KPIs (key performance indicators) by ČEPS Invest, a.s., Board of Directors members Ing. Jiří Jílek, MBA, Ing. Karel Slončík, and Ing. Oldřich Noga in 2017 and concurrently approved a 100% level of the variable yearly compensation for 2017 under applicable contracts of service on the ČEPS Invest, a.s., Board of Directors.

On June 19, 2018, the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS Invest, a.s., shareholders' meeting made a decision whereby:

- it approved the ČEPS Invest, a.s., Report on Operations and Assets for 2017;
- it took note of the ČEPS Invest, a.s., Supervisory Board Report for 2017;
- it approved the ČEPS Invest, a.s., 2017 Annual Report and granted its consent to its publication;
- it approved the ČEPS Invest, a.s., annual financial statements for the year ended December 31, 2017;
- it made a decision on the distribution of the 2017 net profit;
- it approved the payment of dividends amounting to CZK 27,609,741.58;
- it approved the distribution of directors' fees for the elected governance bodies of ČEPS Invest, a.s., between the Board of Directors and the Supervisory Board;
- it removed Ing. Petr Hanák, PhD, from his position as a member of the ČEPS Invest, a.s., Supervisory Board effective the same date;
- it elected Ing. Jakub Skavroň as a member of the ČEPS Invest, a.s., Supervisory Board effective the same date.

On November 2, 2018, the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS Invest, a.s., shareholders' meeting made a decision whereby:

- it removed Ing. Jan Kalina from his position as Chair and member of the ČEPS Invest, a.s., Supervisory Board effective the same date;
- it removed Ing. Jakub Skavroň from his position as a member of the ČEPS Invest, a.s., Supervisory Board effective the same date;
- it elected Ing. Martin Durčák as a member of the ČEPS Invest, a.s., Supervisory Board effective the same date.

On December 13, 2018, the sole shareholder exercising the powers of the ČEPS Invest, a.s., shareholders' meeting made a decision whereby:

- it removed Ing. Vladimír Sklenář from his position as a member of the ČEPS Invest, a.s., Supervisory Board effective the same date;
- it elected Ing. Martin Frélich as a member of the ČEPS Invest, a.s., Supervisory Board effective the same date.

5. LIST OF MUTUAL CONTRACTS BETWEEN THE CONTROLLED ENTITY AND THE CONTROLLING ENTITY OR BETWEEN CONTROLLED ENTITIES PURSUANT TO BCA SECTION 82(2)(E)

5.1. CONTRACTS PURSUANT TO BCA SECTION 82(2)(E) BETWEEN THE CONTROLLED ENTITY AND THE CONTROLLING ENTITY

There were no contractual relations between the Controlled Entity and the Controlling Entity in 2018.

5.2. CONTRACTS PURSUANT TO BCA SECTION 82(2)(E) BETWEEN THE CONTROLLED ENTITY AND ENTITIES CONTROLLED BY THE SAME CONTROLLING ENTITY

A list of existing contractual relations between these parties that were in effect in 2018 is included in Annex 2 to this Report on Relations.

Monetary payments were provided as consideration for performances under the contracts listed in Annex 2 to the Related Parties Report that were delivered between ČEPS, a.s., and OTE, a.s. ČEPS, a.s., has standard business relations with the aforementioned company and has entered into standard commercial contracts with it under customary terms and conditions in compliance with applicable law. The contracts entered into did not provide ČEPS, a.s., with any special advantages or disadvantages and did not cause it any loss. Mutual relations were governed by generally applicable laws.

Monetary payments were provided as consideration for performances between ČEPS, a.s., and OTE, a.s., under the contracts listed in Annex 2 to the Related Parties Report. ČEPS, a.s., has standard business relations with the aforementioned company and has entered into standard commercial contracts with it under customary terms and conditions in compliance with applicable law. The contracts entered into did not provide ČEPS, a.s., with any special advantages or disadvantages and did not cause it any loss. Mutual relations were governed by generally applicable laws.

6. ASSESSMENT OF WHETHER THE CONTROLLED ENTITY INCURRED LOSS AND ASSESSMENT OF ITS SETTLEMENT PURSUANT TO BCA SECTIONS 71 AND 72 IN RELATION TO BCA SECTION 82(2)(F)

With regard to the above, the Board of Directors declares that the Controlled Entity did not incur any loss due to the Controlling Entity's acts or due to contracts with related entities in the reporting period in question for which this Report on Relations is prepared.

7. ASSESSMENT OF ADVANTAGES AND DISADVANTAGES ARISING FROM RELATIONS BETWEEN ENTITIES PURSUANT TO BCA SECTION 82(1) (BCA SECTION 82(4))

The Board of Directors declares that the Controlled Entity does not face (i) any disadvantages arising from relations between the related entities that the Board of Directors knows about or (ii) any risks that the Board of Directors is aware of.

ČEPS, a.s., has made contracts with OTE, a.s., whose subject matter is access to the organized spot electricity market, imbalance settlement, and settlement of differences resulting from the settlement of imbalance costs and balancing energy costs. ČEPS, a.s., is fully regulated under public law in respect of these contracts (i.e., all related revenues and expenses are taken into account in the determination of regulated prices). As such, the contracts made between ČEPS, a.s., and OTE, a.s., are neutral (balanced) in terms of advantages and disadvantages for ČEPS, a.s.

Contracts made between ČEPS, a.s., and OTE, a.s., that serve to make operational arrangements for Market Coupling are interrelated. Market Coupling means cross-border interconnection of the day-ahead electricity market based on implicit auctions. ČEPS, a.s., acts as a shipper transporting a resulting cross-border flow of electricity between interconnected areas. This means that the amounts for purchased and sold electricity between the market operator in the Czech Republic (OTE, a.s.) and the shipper in Slovakia (Slovenská elektrizačná prenosová sústava, a.s.) are recognized in revenues and expenses as identical amounts. As a result, the financial flows are neutral in terms of advantages/disadvantages for ČEPS, a.s., and are not associated with any extraordinary risks.

ČEPS Invest, a.s., prepares specifications and designs for construction projects and provides comprehensive engineering services for undertaken capital projects in the transmission system. Through its activities in the management of capital projects and deliveries, it supports the effective risk management of the parent company. In turn, ČEPS, a.s., provides (under SLAs) shared services relating to accounting, human resources, facility management, road transportation, and ITC. Considering the above, the contracts made are neutral in terms of advantages/disadvantages for ČEPS, a.s., and are not associated with any extraordinary risks.

8. OTHER INFORMATION

8.1. CONFIDENTIALITY

Confidentiality applies to information that is part of the trade secret of ČEPS, a.s., and other entities controlled by the same Controlling Entity or other confidential information. Therefore, this Report on Relations does not include information on prices, exchange rates, or other financial transactions, including information on quantities. However, this does not reduce the relevance of information in this Report on Relations.

Introduction by the Chair of the Board of Directors
Financial and Operating Indicators
Company Strategy
Company Profile
Governance Bodies
Key Events of 2018
ČEPS, a.s., Report on Operations and Assets
Internal and External Corporate Relations
Financial Performance in 2018
Individual Financial Statements as at 31 December 2018
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2018
Important Subsequent Events
Independent Auditor's Report to the Shareholder of ČEPS, a.s.
Report on Relations
Glossary of Terms and Abbreviations
Responsibility for the Annual Report
Identification Data and Directory

9. DECLARATION OF THE COMPANY'S BOARD OF DIRECTORS

The ČEPS, a.s., Board of Directors declares that the relations between the Controlling Entity and the Controlled Entity and the relations between the Controlled Entity and entities controlled by the same Controlling Entity were neutral in terms of advantages and disadvantages, that no risks to the Controlled Entity arose from the relations, and that the Controlled Entity did not incur any loss arising out of the relations in 2018. This Report on Relations was prepared to the best knowledge and belief of the Controlled Entity's statutory governing body, drawing on available documents, base data, and information. No significant circumstances that could affect the accurate and correct assessment of the Controlled Entity have been omitted. This Report on Relations was submitted to the ČEPS, a.s., Supervisory Board for review.

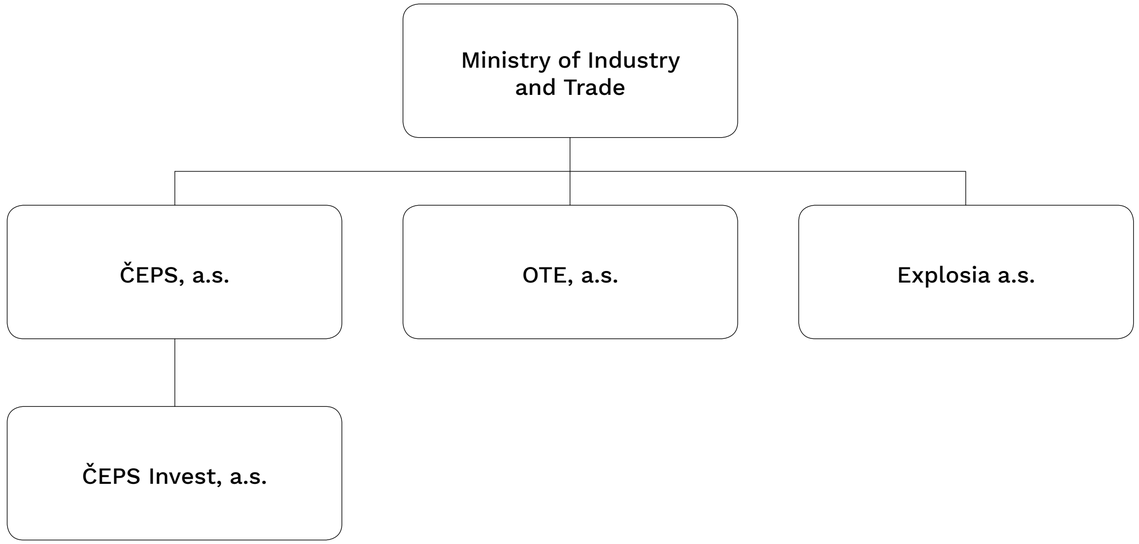
Prague, May 14, 2019

Ing. Martin Durčák
Chair of the ČEPS, a.s., Board of Directors

Ing. Svatopluk Vnouček, Ph.D.
Vice-Chair of the ČEPS, a.s., Board of Directors

ANNEX 1

Organization Chart Depicting the Structure pursuant to BCA Section 82



The Czech Republic—Ministry of Industry and Trade exercises 100% of shareholder rights in ČEPS, a.s., OTE, a.s., and Explosia a.s. as the sole shareholder exercising the powers of the shareholders' meeting of each company.

ČEPS, a.s., exercises 100% of shareholder rights in ČEPS Invest, a.s., as the sole shareholder exercising the powers of the shareholders' meeting of ČEPS Invest, a.s..

ANNEX 2:

List of Mutual Contracts between Entities Controlled by the Same Controlling Entity

Party	Company Reg. No.	Subject Matter of Contract	ČEPS is Customer/Contractor	Type of Price
OTE, a.s.	26463318	Imbalance settlement	Performance is provided reciprocally	Contractual
OTE, a.s.	26463318	Reporting of balancing energy data	Performance is provided reciprocally	Contractual
OTE, a.s.	26463318	Reporting of data for imbalance settlement	Performance is provided reciprocally	Contractual
OTE, a.s.	26463318	Operation of balancing energy market	Performance is provided reciprocally	Contractual
OTE, a.s.	26463318	Settlement of differences resulting from the settlement of imbalance costs and balancing energy costs	Performance is provided reciprocally	Contractual
OTE, a.s.	26463318	Making-out of documents	Performance is provided reciprocally	Contractual
OTE, a.s.	26463318	Access to organized spot electricity market	Customer	Contractual
OTE, a.s.	26463318	Settlement of cross-border electricity transmission under implicit allocation	Performance is provided reciprocally	Contractual
OTE, a.s., & 6 other parties	26463318	Implicit allocation within market coupling	Performance is provided reciprocally	Contractual
OTE, a.s., & 16 other parties	26463318	Framework agreement on CEE Flow-Based Market Coupling development and implementation	Performance is provided reciprocally	Contractual
OTE, a.s., & 16 other parties	26463318	Single Intraday Coupling operational agreement (IDOA)	Performance is provided reciprocally	Contractual
OTE, a.s., & 13 other parties	26463318	Framework contract for NWE-CEE Flow-Based Market Coupling joint project office services	Performance is provided reciprocally	Contractual
OTE, a.s., & 18 other parties	26463318	PMO Agreement for LIP 15 Project	Performance is provided reciprocally	Contractual

Party	Company Reg. No.	Subject Matter of Contract	ČEPS is Customer/Contractor	Type of Price
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Information and communications technology services agreement	Contractor	Contractual
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Support services agreement	Contractor	Contractual
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Corporate services agreement for consultancy on criminal law program, and amendments thereto	Contractor	Contractual
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Accounting, controlling, and financing services agreement	Contractor	Contractual
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Road transportation services agreement	Contractor	Contractual
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Human Resources services agreement	Contractor	Contractual
ČEPS Invest, a.s.	24670111	ČEPS, a.s., & ČEPS Invest, a.s., map lending agreement, and amendments thereto	Contractor	Contractual
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Agreement granting the right of use of ČEPS Invest, a.s., trademarks to its subsidiary ČEPS Invest, a.s., and amendments thereto	Contractor	Contractual
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Audit, Public Relations, and Publicity services agreement	Contractor	Contractual
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Services agreement for Protection of Persons and Information Security Assets, ISMS, and Protection of Personal Data	Contractor	Contractual
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Agreement granting the right of use of the “ČEPS Group” trademark, and amendments thereto	Contractor	Contractual
ČEPS Invest, a.s.	24670111	ČEPS Invest, a.s., fleet administration	Contractor	Contractual
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Rental of apartment for RI in Hradec u Kadaně	Contractor	Contractual
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Contract for work (9×)	Customer	Contractual
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Framework agreement on terms and conditions for capital projects and planned repairs, and amendments thereto	Customer	Contractual
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Implementing contracts under framework agreement (369×), and amendments thereto (374×)	Customer	Contractual
ČEPS Invest, a.s.	24670111	Provision of services relating to arrangements for the award procedure of a public contract named “Framework Agreement on HV & EHV Line Design,” drawing up and arranging the signing of contracts with contractors selected in the award procedure	Contractor	Contractual

15. Glossary of Terms and Abbreviations

4M Market Coupling/4M MC	Day-ahead markets coupling of the Czech Republic, Slovakia, Hungary and Romania
50Hertz	Transmission System Operator in Germany
ACER	Agency for the Cooperation of Energy Regulators
AFTER	An international project which aims to identify the vulnerability of energy networks and electricity generating plants and measures for protection against potential cascade effects. ČEPS, a.s. participates in this project
AnS	Ancillary Services
APG	Transmission System Operator in Austria
ASEK	Updated State Energy Concept
BMS	Company Business Model - Dynamic overview of business structures depicting all key entities of business situation and their links resulting from the framework applied
CACM	Capacity Allocation and Congestion Management
CAO	Central Allocation Office for cross-border capacities allocation of 8 TSO within the CEE region
CEE	Region of Central and Eastern Europe
CEE TSO HLM	Transmission System Operators in the region of Central and Eastern Europe: Austria (APG), CR (ČEPS), Germany (50Hertz, TenneT GmbH), Hungary (MAVIR), Poland (PSE), Slovakia (SEPS) and Slovenia (ELES)
CEI	Czech Environmental Inspection
CIGRE	Professional international association focused on sharing of information related to research, development and good practice with regard to transmission and distribution networks and the operation and further development of such networks.
CIRED	International Conference on Electricity Distribution
CORE	The Agency for the Cooperation of Energy Regulators (ACER) decided to merge the Central West Europe (CWE) and Central East Europe (CEE) capacity calculation regions into a single “CORE” capacity calculation region. CORE region brings together 16 transmission system operators.
CWE	Region of Central West Europe
ČVUT	Czech Technical University in Prague
EC	European Commission
EIA	Environmental Impact Assessment
EIB	European Investment Bank
ENTSO-E	European Network of Transmission System Operators for Electricity
ERO	Czech Energy Regulatory Office
ES	EU Summit
ES ČR	Czech Power System

EU	European Union
EURELECTRIC	Union of the Electricity Industry electricity producers, suppliers, traders and distributors, headquartered in Brussels
FB MC	Flow-Based Market Coupling
FCA GL	Guideline on forward capacity allocation
GCC	Grid Control Cooperation – international project of mutual assistance in maintaining supply and demand balance in the control areas involved
GL EB	Giudeline on electricity balancing
HU	Hungary
ICT	Information and Telecommunication Technology
IDOA	Intraday Operational Agreement
ITC	Inter-TSO Compensation – common compensation mechanism for the settlement of cross-border electricity transfers in compliance with EU energy legislation
JAO	Joint Allocation Office for allocation of cross-border capacity, which was created by merging of CAO and CAS.EU
KPI´s	Key Performance Indicators
KPČ	Business Activities Concept
kV	Kilovolt
MA	Czech Ministry of Agriculture
MARI	Manually Activated Reserves Initiative
MAVIR	Transmission System Operator in Hungary
MC	Market Coupling
ME	Ministry of Environment
MIT	Czech Ministry of Industry and Trade
MU	Masaryk University in Brno
MW	Megawatt
MWh	Megawatt hour
MZt	Minute reserve type category of ancillary services
MZ15-	Negative Minutes Reserve available within 15 minutes
MZ15+	Positive Minutes Reserve available within 15 minutes
MZ5	Positive Minutes Reserve available within 5 minutes
NAP SG	National Action Plan for Smart Grids
NPV	Net Present Value of cash flows
NTC	Net Transfer Capacity
OTE, a.s.	Czech Electricity Market Operator

PCI	Project of Common Interest
PICASSO	Platform for the International Coordination of the Automatic frequency restoration process and Stable System Operation
PL	Poland
PR	Primary Regulation
PSE	Transmission System Operator in Poland
PST	Phase Shifting Transformer
R	Substation
SAP	Single Allocation Platform
SEPS	Transmission System Operator in Slovakia
SLA	Service Level Agreement
SK	Slovakia
SR	Secondary Regulation
SŠ	High school/high school education
T	Transformer
TCDA	TSO Cooperation agreement for single Day-Ahead coupling
TCID	TSO Cooperation agreement for Single Intraday Coupling
TenneT	A German transmission system operator
TERRE	Trans European Replacement Reserves Exchange
TL	Shunt reactor
TPUE	Technological Platform “Sustainable Energy for the Czech Republic”
TR	Transformer Station
TS	Transmission System. Comprising all transmission facilities of 400 kV, 220 kV voltage and selected 110 kV voltage (systems of measuring, protective, controlling, securing, information and telecommunication technology). These facilities should ensure electricity transfers across the country, including cross-border transfers to neighboring countries power system
TSC	TSO Security Cooperation – initiative of European transmission system operators aimed at extension of cooperation and coordination in the field of transmission system safety and reliability
TSCNET Services	Service company providing operational security agenda and coordination between TSOs
TSO	Transmission System Operator
UK	Charles University in Prague
ÚOHS	Office for Protection of Competition
V	Power Line
VŠ	University/University degree
VŠB - TU	Technical University of Ostrava
vvn	High Voltage (voltage between 52 kV and 330 kV)

V4	Visegrád Group, also called Visegrád Four is an alliance of four Central European countries: Czech Republic, Hungary, Poland and Slovakia
VUT	Brno University of Technology
WAMS	Wide-Area Measurement System technology based on the use of synchronized phasor measurement units that enables to monitor, record and analyze dynamic phenomena in the power system
XBID	Cross-Border Intraday Market Project
ZP	Zoning Permit
zvn	Extra High Voltage (voltage over 330 kV)

16. Responsibility for the Annual Report

Information contained in the ČEPS, a.s. 2018 Annual Report fully complies with reality, with no significant circumstances which might affect accurate and correct assessment of the Company having been omitted.

Prague, May 14, 2019

Ing. Martin Durčák
Chairman of the Board of Directors
of ČEPS, a.s.

Ing. Svatopluk Vnouček, Ph.D.
Vice-Chairman of the Board of Directors
of ČEPS, a.s.

17. Identification Data and Directory

Legislation according to which the Company was established

Law:	Czech law
Relevant law:	Act No. 513/1991 Coll. (Commercial Code)
Company type:	joint-stock company (akciová společnost)
Company name:	ČEPS, a.s.
Date of establishment:	August 20, 1998, according to the Company's Establishment Deed
Date of incorporation:	on October 16, 1998 the Company was entered into the Commercial Register maintained at the former Regional Commercial Court in Prague, currently the Municipal Court, Section B, Insert 5597

Identification data:

Company ID:	25702556
VAT ID:	CZ25702556
Incorporation in the Commercial Register:	on October 16, 1998 registered in the Commercial Register at the Municipal Court in Prague, Section B, Insert 5597
Website:	www.ceps.cz
E-mail:	ceps@ceps.cz
Phone:	+420 211 044 111