

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ANNUAL REPORT



NAŠE ENERGIE ~ OUR ENERGY



Naše energie

~

Our energy

OBSAH CONTENTS

2	Úvodní slovo předsedy představenstva Opening Statement of the Chairman of the Board of Directors	34	Statutární orgány a vedení společnosti Statutory Bodies and Company Management
4	Profil společnosti Company Profile	34	Dozorčí rada k 31. 12. 2018 Supervisory Board at 31 December 2018
6	Finanční a provozní ukazatele Financial and Operating Indicators	37	Představenstvo k 31. 12. 2018 Board of Directors at 31 December 2018
8	Významné události ve sledovaném období Key Events in the Reporting Period	38	Výbor pro audit Audit Committee
15	Očekávaný vývoj, cíle a záměry Projected Developments, Goals and Targets	40	Zpráva dozorčí rady Report of the Supervisory Board
15	Změny národní legislativy a síťových kodexů Changes to national legislation and network codes	43	Zpráva o auditu Auditor's Report
16	Jednotný trh s elektřinou Single European electricity market	47	Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2018 Balance Sheet in Full Format as at 31 December 2018
18	Jednotný trh s plynem v Evropě Single European gas market	50	Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31. 12. 2018 Profit and Loss Account in Full Format as at 31 December 2018
19	Implementace inteligentního měření elektřiny a plynu Implementation of electricity and gas smart metering	52	Přehled o peněžních tocích ke dni 31. 12. 2018 Cash Flow Statement as at 31 December 2018
20	Úplná registrace všech odběrných míst v elektroenergetice v systému operátora trhu Complete registration of all points of delivery in the energy sector and in the Market Operator's system	54	Přehled o změnách ve vlastním kapitálu Statement of Changes in Equity
21	Zpráva představenstva OTE, a.s., o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku k 31. 12. 2018 Report of OTE's Board of Directors on Company business operations and assets as at 31 December 2018	55	Příloha v účetní závěrce ke dni 31. prosince 2018 Notes to the Financial Statements as at 31 December 2018
21	Hlavní oblasti činnosti Key Business Operations	73	Organizační struktura Organizational Structure
21	Vývoj společnosti The Company's Development	74	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami Report on Related Parties
32	Základní kapitál, akcionáři společnosti Registered Capital, Company Shareholders	79	Rejstřík pojmů a zkratk Terms and Acronyms
32	Základní kapitál Registered capital	81	Identifikační a kontaktní údaje Identification and Contact Information
32	Složení akcionářů Shareholders		

Poznámka: Všechny číselné údaje v obrázcích a tabulkách jsou v této zprávě uvedeny dle české konvence, tj. místo desetinné tečky se používá desetinná čárka a tisíce jsou oddělené mezerou namísto čárkou.

Note: Czech convention has been applied to all Czech/English figures and tables contained in this report, which means that a decimal comma is used instead of decimal point and thousands are separated by a space instead of a comma.

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

OPENING STATEMENT OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

Vážený akcionáři, vážení obchodní partneři, milé kolegyně a kolegové,

rok 2018 byl pro naši akciovou společnost výzvou k plnění náročných zadání, uložených naším akcionářem, a úkolů, které si vedení společnosti a všichni zaměstnanci stanovili ve svých osobních cílech.

Rád bych nejprve poděkoval všem kolegyním a kolegům za příkladné pracovní nasazení, se kterým se nám společně podařilo tyto cíle naplnit. Aktivita zaměstnanců OTE vedly především k tomu, že jsme byli velmi úspěšní jak na tuzemské, tak na mezinárodní úrovni. Svědčí o tom jednak fakt, že na námi organizovaných trzích se v loňském roce zobchodovalo rekordní množství elektrické energie, a jednak skutečnost, že i na mezinárodní scéně se prohloubila vzájemná spolupráce a integrace trhů. Z těchto výsledků pak profitují všichni účastníci trhu od výrobců přes obchodníky až po konečné zákazníky a naplňujeme tímto základní poslání naší akciové společnosti.

Rád bych uvedl některé konkrétní úspěšně realizované projekty. V roce 2018 byla s velkým očekáváním nasazena inovovaná technologická obchodní platforma vnitrodenního trhu s plynem. Pro obchodníky byly zavedeny možnosti nových typů zadávání nabídek, nových forem obchodování, byly zautomatizovány přístupy a mnohé další funkcionality, které jsou uživatelsky příjemné a do budoucna vytváří potenciál dalšího rozvoje vnitrodenního trhu s plynem. V systému OTE jsme zjednodušili způsob vykazování elektřiny vyrobené z podporovaných zdrojů, včetně možnosti mobilního přístupu.

Dalším úspěšně zvládnutým splněným úkolem je naplnění všech požadavků legislativních norem a zásad v souvislosti s plněním povinností OTE v roli ustanoveného Nominovaného organizátora trhu (NEMO), vyplývajících z nařízení Komise EU č. 2015/1222 (CACM).

Díky značnému úsilí jsme bez větších problémů přijali a implementovali zásady vyplývající z nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 2016/679 o ochraně osobních údajů (GDPR). Současně se nám podařilo ve společnosti úspěšně implementovat „Systém řízení bezpečnosti informací“ (ISMS), včetně získání certifikace podle normy ISO/IEC 27001:2013.

V rámci „historického“ projektu registrace všech odběrných míst zákazníků na trhu s elektřinou v systému CS OTE došlo k migraci dat od společnosti E.ON Distribuce, a.s., a v říjnu byla v předstihu zahájena migrace dat od společnosti ČEZ Distribuce, a.s. Pro mě osobně je radostné zjištění, že po letech jistého váhání již nic nebrání tomu, aby v roce 2019 byla společností OTE beze zbytku splněna další povinnost, vyplývající z Energetického zákona.

Dear Shareholder, Dear Business Partners, Dear Colleagues,

2018 was a challenge for our joint stock company to meet the demanding targets set by our shareholder and the tasks set by the Company's management and employees as their personal goals.

First and foremost, I would like to thank all my colleagues for their exemplary commitment which was instrumental to achieving our goals together. It was primarily the activities of OTE employees that contributed to our success both in the Czech Republic and abroad. This is evidenced by a record volume of electricity traded on the OTE-operated markets last year and by expansion of cooperation and market integration at the international level. All market participants benefit from such results, from traders to final customers, and it helps us fulfil the Company's core mission.

I would like to list some of the successfully implemented projects. In 2018 an upgraded technological trading platform for the intraday gas market was deployed with great anticipation, providing traders with new types of bidding, new forms of trading, automated access, and many other functionalities that are user-friendly and create potential for future development of the intraday gas market. We streamlined the method of reporting electricity generated from supported sources, including mobile access.

Another successfully accomplished task was meeting all legislative requirements to comply with OTE's obligations as the Nominated Market Operator (NEMO) under Commission Regulation (EU) 2015/1222 (CACM).

Thanks to considerable efforts, we have smoothly adopted and implemented the principles of Regulation (EU) 2016/679 of the European Parliament and of the Council on the personal data protection (GDPR). In addition, the Company implemented the Information Security Management System (ISMS) and was awarded certification under the ISO/IEC 27001:2013 standard.

As regards the “historical” project for registering all customer points of delivery on the electricity market in the CS OTE system, we completed migration of data from E.ON Distribuce, a.s., and in October data migration from ČEZ Distribuce, a.s. was commenced before the scheduled date. I am personally glad that, after years of some hesitation, nothing can prevent OTE in 2019 from fully complying with this obligation laid down in the Energy Act.

I would also like to mention our participation in the implementation of selected measures in the National Action Plan for Smart Grids (NAP SG) project which is primarily an Energy Hub project and one of the most important in terms of its significance and promise for the future.

Rád bych se zmínil i o naší účasti při naplňování vybraných karet opatření v projektu „Národního akčního plánu pro chytré sítě“ (NAP SG). Jedná se především o projekt Energetického hubu, který je z hlediska významu a příslibu do budoucna jedním z nejvýznamnějších.

Nemohu samozřejmě opomenout skutečnost, že na základě zákona o podporovaných zdrojích energie (POZE) mezi hlavní činnosti OTE patří administrace výplaty podpory obnovitelným zdrojům energie. V roce 2018 bylo vyplaceno více než 46 mld. Kč, větší část formou zeleného bonusu, menší prostřednictvím povinně vykupujících obchodníků. Pravidelný audit nám dává jistotu, že náš systém je plně v souladu s platnou legislativou, je transparentní a funguje bezchybně. Zmíněný zákon č. 165/2013 o podporovaných zdrojích energie (POZE) a zákon č. 458/2000 – energetický zákon jsou dva hlavní legislativní pilíře, ze kterých jsou odvozeny naše základní činnosti. Proto se snažíme být aktivní v procesu novelizace těchto zákonných norem a naši zaměstnanci velmi aktivně působí v pracovních skupinách, kde uplatňují své praktické zkušenosti a odborné know-how.

V souvislosti se zajišťováním výplaty podpory podle zákona POZE je rovněž třeba zmínit řadu sporů, soudních a správních řízení, které pro naši společnost do budoucna představují největší riziko. Zaměstnanci OTE velmi svědomitě a aktivně přispívají k zajišťování podkladů, které dávají naději, že dojde k úspěšnému uzavření vzniklých sporů. Jedná se o desítky kauz, jejichž řešení je nutné hledat v úzké součinnosti a spolupráci s dotčenými orgány státní správy, ministerstvy a regulačním úřadem.

Velice si vážím skvělé spolupráce s našimi kolegy z Ministerstva průmyslu a obchodu, Energetického regulačního úřadu a dalšími institucemi a tuzemskými i zahraničními obchodními partnery. Cením si osobních kontaktů a vzebe, které v řadě případů přerostly v přátelství. A jak to mezi přáteli bývá, vzájemně se snažíme maximálně sdílet a předávat informace a spolupracovat. V neposlední řadě si vážím všech zaměstnanců OTE pro jejich zapálení pro věc a pracovní nasazení, s jakým se svým každodenním úkolům pečlivě věnují. Jsem přesvědčený a pevně věřím, že společnost OTE byla, je a bude stabilním článkem v energetickém řetězci, že bude i nadále schopná hrdě reprezentovat energetický sektor na tuzemském i mezinárodním poli a v neposlední řadě opět splní úkoly, které máme v roce 2019 před sebou.

V úctě



Aleš Tomec
předseda představenstva
Chairman of the Board of Directors

It is worth mentioning that, pursuant to the Supported Energy Sources Act (POZE), one of OTE's principal activities is the administration related to the payments of support for renewable energy sources. In excess of CZK 46 billion was disbursed in 2018, a larger part as the green bonus and a smaller part as the feed-in-tariff. Regular audits provide assurance that our system is fully compliant with applicable legislation, is transparent and correctly working. The aforementioned Act No. 165/2013, on Supported Energy Sources (POZE), and Act No. 458/2000, the Energy Act, are the two key legislative pillars upon which we build our core operations. To that end, we strive to actively participate in the process to improve these regulations and our employees are engaged in working groups where they apply their practical experience and know-how.

In respect of the support payment in accordance with POZE, I need to point out a number of disputes, court and administrative proceedings that pose the risk to our company in the future. OTE employees are very meticulous in securing documents and evidence that may contribute to successful dispute resolution. There are dozens of cases solutions to which need to be sought in close cooperation with the relevant state administration bodies, ministries and the regulatory authority.

I greatly appreciate excellent cooperation with our colleagues at the Ministry of Industry and Trade, the Energy Regulatory Office and other organizations and domestic and foreign business partners. I value personal contacts and relations that have in many cases grown into friendship. As it happens among friends, we endeavour to share and pass on information and collaborate to the greatest possible extent. Last but not least, I applaud all OTE employees for their enthusiasm and commitment in performing their everyday tasks. I am convinced and I firmly believe that OTE has been and will be a stable link in the energy chain and that it will continue to proudly represent the energy sector in the domestic and international fields and again meet the challenges ahead of us in 2019.

Sincerely,

PROFIL SPOLEČNOSTI COMPANY PROFILE

Společnost OTE byla založena dne 18. 4. 2001 jako akciová společnost, jejímž zakladatelem a jediným akcionářem je stát Česká republika. Výkon akcionářských práv provádí z pověření státu Ministerstvo průmyslu a obchodu (MPO). Původní obchodní název společnosti – Operátor trhu s elektřinou, a.s. – byl v roce 2009 změněn na OTE, a.s., a to v souvislosti s novou úlohou v oblasti plynárenství.

Základní kapitál společnosti činí 500 mil. Kč.

Od roku 2002 plní OTE, a.s., (OTE, operátor trhu) nezastupitelnou roli v rámci sektoru energetiky České republiky (ČR), a to zejména při zúčtování a finančním vypořádání odchylek, tj. rozdílů mezi sjednaným a skutečně odebraným nebo vyrobeným množstvím elektřiny účastníků trhu s elektřinou. Současně je organizátorem krátkodobého trhu s elektřinou a ve spolupráci s provozovatelem přenosové soustavy také vyrovnávacího trhu s regulační energií.

Od roku 2010 OTE zajišťuje obdobné činnosti rovněž v oblasti plynárenství, tedy organizuje krátkodobý trh s plynem a zúčtovává odchylky.

V roce 2013 společnost dále rozšířila pole své působnosti o oblast provozní podpory elektřiny z obnovitelných zdrojů (OZE), druhotných zdrojů (DZ), vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla (KVET) podle zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie.

Hlavním předmětem činnosti společnosti, zakotveným v § 20a zákona č. 458/2000 Sb. – energetický zákon (EZ) ve znění pozdějších předpisů, je zejména:

- vyhodnocování, zúčtování a vypořádání odchylek mezi sjednanými a skutečnými dodávkami a odběry elektřiny nebo plynu,
- organizování krátkodobého trhu s elektřinou a krátkodobého trhu s plynem a ve spolupráci s provozovatelem přenosové soustavy organizování vyrovnávacího trhu s regulační energií,
- zpracovávání a zveřejňování měsíční a roční zprávy o trhu s elektřinou a měsíční a roční zprávy o trhu s plynem v ČR,
- zpracovávání a předávání Ministerstvu průmyslu a obchodu, Energetickému regulačnímu úřadu, provozovateli přenosové soustavy a provozovateli přepravní soustavy alespoň jednou ročně zprávy o budoucí očekávané spotřebě elektřiny a plynu a o způsobu zabezpečení rovnováhy mezi nabídkou a poptávkou elektřiny a plynu,
- zajištění ochrany chráněných informací,
- zpracovávání podkladů pro návrh Pravidel trhu s elektřinou a Pravidel trhu s plynem,

OTE, a.s., was founded on 18 April 2001 as a joint-stock company by the Czech Republic's government, which is the Company's sole shareholder. The Ministry of Industry and Trade (MPO) is authorized by the government to exercise the shareholder's rights. In connection with OTE's new role in the gas sector, the Company's original business name – Operátor trhu s elektřinou, a.s. – was changed to OTE, a.s., in 2009.

The Company's registered capital totals CZK 500 million.

Since 2002, OTE, a.s. (OTE, the Market Operator) has played an irreplaceable role in the Czech Republic's power sector, namely in the financial settlement of imbalances, i.e. differences between contracted and consumed or generated volumes of electricity by the electricity market participants. In addition, OTE organizes the short-term electricity market and, in cooperation with the transmission system operator, the balancing market with regulating energy.

Since 2010, OTE has performed similar activities in the gas sector, i.e. the operation of the short-term gas market and settlement of imbalances.

In 2013, the Company further expanded its scope of operations to include support for generation of electricity from renewable energy sources (RES), secondary sources (Sec. S.) and combined heat and power (CHP) pursuant to Act No. 165/2012 Coll., on Supported Energy Sources.

The Company's core operations pursuant to Section 20a of Act No. 458/2000 Coll. – Energy Act (EA), as amended, comprise in particular:

- evaluation and financial settlement of imbalances between contracted and metered supply and consumption of electricity or gas,
- organization of the short-term electricity market and the short-term gas market; organization of the balancing market with regulating energy in cooperation with the transmission system operator,
- preparation and publication of monthly and yearly reports on the electricity market and monthly and yearly reports on the gas market in the Czech Republic,
- preparation of and submission to the Ministry of Industry and Trade, the Energy Regulatory Office and the transmission system operators at least once a year reports on anticipated electricity and gas consumption and the method of ensuring balanced electricity and gas supply and demand,
- ensuring the protection of proprietary information,
- preparation of documents for draft Electricity Market Rules and Gas Market Rules,

- zajišťování skutečných hodnot dodávek a odběrů elektřiny nebo plynu a dalších nezbytných informací souvisejících s vyúčtováním dodávek a odběrů elektřiny nebo plynu pro účastníky trhu,
- zajišťování zpracování typových diagramů dodávek v součinnosti s provozovateli distribučních soustav,
- zpracovávání a zveřejňování obchodních podmínek operátora trhu pro elektroenergetiku a pro plynárenství,
- zúčtování a vypořádání regulační energie nebo vyrovnávacího plynu, včetně zúčtování při stavech nouze,
- zpracovávání a vedení evidence výroben elektřiny, kterým provozovatel přenosové soustavy nebo provozovatel přepravní soustavy nebo provozovatel distribuční soustavy stanovil termín a podmínky připojení, a poskytování evidovaných údajů Ministerstvu průmyslu a obchodu a Energetickému regulačnímu úřadu,
- úhrada zeleného bonusu na elektřinu z obnovitelných zdrojů, druhotných zdrojů a vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla, zeleného bonusu na teplo,
- úhrada rozdílu mezi výkupní cenou a hodinovou cenou povinně vykupujícímu a úhrada ceny za činnost povinně vykupujícího,
- vydávání záruk původu elektřiny z obnovitelných zdrojů a elektřiny z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla, zajišťování jejich evidence v elektronické podobě a uznávání záruk původu vydaných v zahraničí.

K zajištění činností operátora trhu provozuje společnost informační systém, jehož prostřednictvím jsou mimo jiné realizovány obchodní platformy krátkodobého trhu s elektřinou a krátkodobého trhu s plynem, trhu s nevyužitou flexibilitou, vyhodnocení a vypořádání odchylek subjektů zúčtování na trhu s elektřinou a trhu s plynem, systém výplaty podpory podporovaným zdrojům energie a systém pro vydávání záruk původu. V souvislosti s rozvojem trhu s energiemi a nově vznikajícími požadavky na fungování Centrálního systému operátora trhu byla a je jeho infrastruktura průběžně aktualizována a doplňována o nové funkce.

Tyto činnosti jsou podle energetického zákona vykonávány jako činnosti regulované.

Od roku 2004, kdy se OTE stal dle zákona č. 695/2004 Sb. správcem rejstříku obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, společnost mimo výše uvedené dále zajišťuje evidenci provozovatelů a jejich zařízení emitující skleníkové plyny, tj. zejména přiděluje a vyřazuje povolenky v souladu s národním alokačním plánem a registruje jejich transakce. Od června 2012 je tato evidence zajišťována prostřednictvím jednotného Rejstříku Evropské unie (EU). Zákonem č. 383/2012 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, byla OTE, a.s., od roku 2013 také stanovena role dražitele povolenek a novelou zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorizmu, od roku 2015 také role povinné osoby pro kontrolu transakcí s emisními povolenkami.

Činnosti vyplývající z úlohy správce rejstříku obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů jsou vykonávány jako činnosti neregulované.

- providing metered values of electricity or gas supply and consumption and other necessary information related to the settlement of electricity or gas supply and consumption for market participants,
- ensuring processing of load profiles for supply in collaboration with distribution system operators,
- drafting and publication of the Market Operator's business terms for the energy and gas sectors,
- settlement of regulating energy or balancing gas, including settlement during emergencies,
- processing and maintaining records of electricity generating installations for which the transmission system operator or the distribution system operator determined the date and terms of connection to the grid, and providing registered data to the Ministry of Industry and Trade and the Energy Regulatory Office,
- payment of the green bonus for electricity from renewable energy sources, secondary sources and combined heat and power, the green bonus for heat,
- reimbursement of the difference between the purchase price (feed-in tariff) and the hourly price to the mandatory purchaser, and disbursement of the rate for the mandatory purchaser's activity,
- issuance of guarantees of origin of electricity from renewable energy sources and combined heat and power, ensuring their electronic records and the recognition of guarantees of origin issued abroad.

To support the Market Operator's activities, OTE operates an information system to organize the trading platforms of the short-term electricity market and the short-term gas market and the unused flexibility market, to carry out evaluation and settlement of imbalances of balance responsible parties on the electricity and gas markets, and to administer the system of support payments to supported energy sources and the system for issuing guarantees of origin. The Company has continually upgraded its infrastructure and added new functionalities in line with the development of the energy markets and related new requirements for the operation of the Market Operator's Central System.

The foregoing operations are regulated pursuant to the Energy Act.

Since 2004 when OTE was appointed the administrator of the Emission Trading Registry pursuant to Act No. 695/2004 Coll., the Company has, in addition to the aforementioned activity, maintained records of operators and their installations producing greenhouse gases; specifically, OTE allocates and surrenders allowances in accordance with the National Allocation Plan and registers transactions. Since June 2012 the records have been kept in the integrated Union Registry. Since 2013 OTE has performed the role of an allowance auctioneer pursuant to Act No. 383/2012 Coll., on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowance Trading, and since 2015 also the role of the obliged entity in the oversight of allowance transactions pursuant to an amendment to Act No. 253/2008 Coll., on Certain Measures Against the Legitimation of Proceeds of Crime and Financing of Terrorism.

Operations arising from the tasks of the national administrator of the EU Emissions Trading System are not regulated.

FINANČNÍ A PROVOZNÍ UKAZATELE

FINANCIAL AND OPERATING INDICATORS

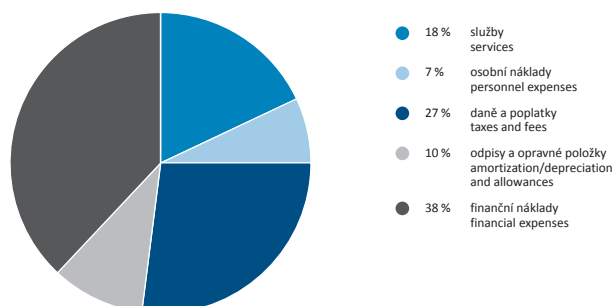
tis. Kč TCZK	2018	2017	2016	2015	2014
aktiva netto (pasiva) celkem total net assets	13 900 588	13 348 788	11 829 427	14 124 645	12 853 404
dlouhodobý majetek (netto) fixed assets (net)	83 478	48 617	64 226	131 262	155 078
oběžná aktiva (netto) current assets (net)	13 600 147	13 095 632	11 525 471	12 860 870	12 272 025
ostatní aktiva (netto) other assets (net)	216 963	204 539	239 730	1 132 513	426 301
vlastní kapitál equity	779 122	828 090	877 184	779 515	697 484
z toho: of which:					
základní kapitál registered capital	500 000	500 000	340 000	340 000	340 000
cizí zdroje liabilities	12 277 699	11 475 850	9 879 262	9 955 795	6 125 780
ostatní pasiva other liabilities	843 767	1 044 848	1 072 981	3 389 335	6 030 140
výnosy celkem total revenues	84 367 416	76 335 206	67 939 205	70 427 637	61 842 792
z toho: of which:					
tržby z prodeje služeb revenues from sale of services	648 672	675 363	810 501	698 530	685 379
výnosy z odchylek a krátkodobého trhu revenues from imbalances and short-term market	36 962 936	29 723 366	23 542 435	25 417 725	20 104 887
výnosy podpory OZE revenues from support of renewable energy sources	46 372 152	45 780 464	43 553 923	44 127 625	40 947 134
náklady celkem bez daně z příjmů total expenses without income tax	84 425 761	76 379 021	67 807 270	70 288 484	61 721 712
z toho: of which:					
náklady z odchylek a krátk. trhu expenses on imbalances and short-term market	36 958 571	29 724 521	23 538 720	25 412 983	20 095 871
náklady podpory OZE expenses on support of renewable energy sources	46 372 152	45 780 464	43 528 708	43 979 755	40 947 134
provozní náklady operating expenses	681 704	699 165	684 515	715 698	546 271
z toho: of which:					
spotřeba materiálu, energií a služeb consumption of materials, energy and services	200 993	194 186	199 578	192 126	190 617
osobní náklady personnel expenses	78 781	74 031	69 152	69 739	64 377
odpisy amortization/depreciation	55 334	60 676	115 701	99 143	89 797
finanční náklady financial expenses	413 334	174 871	55 327	180 048	132 436
provozní výsledek hospodaření operating profit/loss	-15 741	-21 450	157 628	151 550	151 462
výsledek hospodaření před zdaněním profit/loss before taxes	-58 345	-43 815	131 935	139 153	121 080
výsledek hospodaření za účetní období profit/loss for the year	-47 707	-35 756	106 573	112 007	97 869
vybrané finanční ukazatele selected financial indicators					
běžná likvidita current liquidity	112 %	115 %	117 %	129 %	201 %
rentabilita vlastního kapitálu return on equity	-6 %	-4 %	12 %	14 %	14 %
evidenční stav pracovníků recorded headcount	67	62	56	55	55

Struktura nákladů v roce 2018 (%)

(bez vypořádání odchylek, krátk. trhu a podpory OZE)

Expenses in 2018 (%)

(imbalances, short-term market and support of RES excluded)

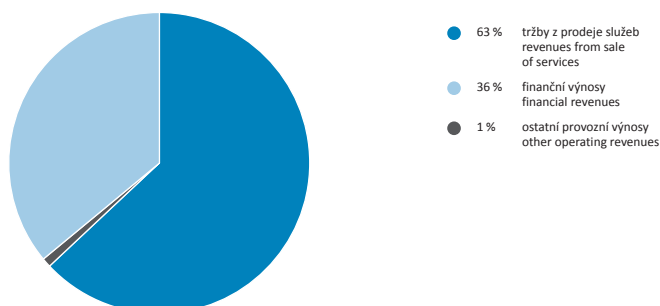


Struktura výnosů v roce 2018 (%)

(bez vypořádání odchylek, krátk. trhu a podpory OZE)

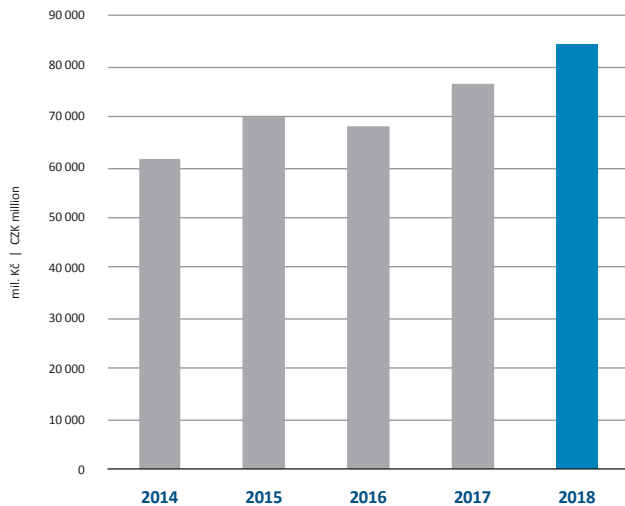
Revenues in 2018 (%)

(imbalances, short-term market and support of RES excluded)



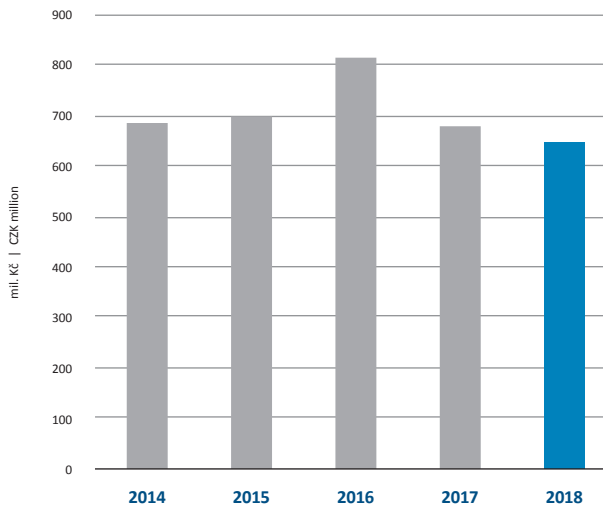
Celkové výnosy v letech 2014–2018 (v mil. Kč)

Total revenues, 2014–2018 (in CZK million)



Tržby z prodeje služeb v letech 2014–2018 (v mil. Kč)

Revenues from sale of services 2014–2018 (in CZK million)



VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI VE SLEDOVANÉM OBDOBÍ

KEY EVENTS IN THE REPORTING PERIOD

Prezentace očekávané dlouhodobé rovnováhy mezi nabídkou a poptávkou elektřiny a plynu

Dne 2. 3. 2018 byly na půdě MPO zástupcům ministerstva, Energetickému regulačnímu úřadu (ERÚ) a zástupcům akciových společností ČEPS a NET4GAS prezentovány hlavní výstupy zprávy o budoucí očekávané spotřebě elektřiny a plynu a o způsobu zabezpečení rovnováhy mezi nabídkou a poptávkou elektřiny a plynu. Tyto výstupy slouží jako podpůrný a podkladový materiál pro aktualizaci strategických koncepcí a nové legislativy.

Ministerstvo průmyslu a obchodu v tomto ohledu dlouhodobě oceňuje komplexnost a kvalitu zpracovaných analýz v rámci dlouhodobé rovnováhy, které významně přispívají k přijímání strategických rozhodnutí v sektoru energetiky a tvorbě energetické politiky České republiky.

Úspěšné spuštění evropského projektu XBID (Cross-border Intraday) a deseti lokálních implementačních projektů

OTE ve spolupráci s ostatními nominovanými organizátory trhu s elektřinou (NEMO) a provozovateli přenosových soustav (TSO) úspěšně spustili projekt XBID dne 12. 6. 2018 v první fázi pro následující země: Rakousko, Belgie, Dánsko, Estonsko, Finsko, Francie, Německo, Litva, Lotyšsko, Norsko, Nizozemí, Portugalsko, Španělsko a Švédsko. Tento krok představuje významný mezník v projektu a následuje několik let složitého a intenzivního vývoje a testování.

Operátor trhu jako nominovaný organizátor trhu v ČR přivítal uvedení tohoto projektu do provozu jako součást podpory integrace krátkodobých trhů v Evropské unii a plně se v roce 2018 připravoval na další rozšíření i o Českou republiku a její vybrané hranice v rámci další fáze plánované na druhou polovinu roku 2019.

Výbor „Nemo Committee“ a společné plnění povinností Nominovaných operátorů trhu s elektřinou (NEMO)

V souvislosti s naplňováním povinností plynoucích z nařízení Komise (EU) č. 2015/1222, kterým se stanoví rámcový pokyn pro přidělování kapacity a řízení přetížení (nařízení CACM), pokračovala i v průběhu roku 2018 diskuze s příslušnými regulačními orgány nad návrhy metodologií a postupů, které jsou po NEMO v rámci Nařízení CACM požadovány.

Presentation of the expected long-term balance between supply of and demand for electricity and gas

On 2 March 2018, representatives of the Ministry of Industry and Trade, the Energy Regulatory Office (ERO) and companies ČEPS and NET4GAS were briefed at the Ministry on the main outcomes of a report on projected electricity and gas consumption and the method of ensuring balance between electricity and gas demand and supply. These outcomes are used as supporting and underlying documents for updating strategic concepts and for drafting new legislation.

The Ministry of Industry and Trade has long valued the complexness and quality of the prepared analyses in respect of maintaining long-term balance, which significantly contribute to the adoption of strategic decisions in the energy sector and the formulation of the Czech Republic's energy policy.

Successful launch of the European XBID (Cross-border Intraday) project and ten local implementation projects

On 12 June 2018 OTE, in cooperation with other nominated market operators (NEMOs) and transmission system operators (TSOs), successfully launched the first wave of the XBID project involving the following countries: Austria, Belgium, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Lithuania, Latvia, Norway, Netherlands, Portugal, Spain and Sweden. This step marks a major milestone in the project and is the outcome of several years of complex and intense development and testing.

The Market Operator, as a nominated market operator in the Czech Republic, welcomed the launch of this project as part of support for the integration of short-term markets in the European Union and in 2018 engaged fully in preparations for XBID enlargement to include the Czech Republic and its selected borders in the next phase scheduled for the second half of 2019.

The Nemo Committee and joint compliance with NEMOs' obligations

In order to comply with the obligations set out in Commission Regulation (EU) 2015/1222 establishing a guideline on capacity allocation and congestion management (CACM), discussions with the relevant regulatory authorities continued in 2018 regarding proposals for methodologies and procedures set out for NEMOs in CACM.

V návaznosti schválil Energetický regulační úřad (ERÚ) dne 19. 2. 2018 v souladu s nařízením CACM následující metodiky:

- Produkty, které mohou NEMO zahrnout do jednotného propojení denních a vnitrodenních trhů
- Metodiky náhradních postupů

Dne 26. 7. 2018 Agentura pro spolupráci energetických regulačních orgánů (ACER) schválila v souladu s nařízením CACM metodiku algoritmu pro sesouhlasení propojených denních trhů a algoritmu pro párování při kontinuálním obchodování, včetně návrhu souboru požadavků na vypracování. Metodika obsahuje pravidla pro vývoj a provozování algoritmu pro sesouhlasení propojených denních trhů a algoritmu pro párování při kontinuálním obchodování. Dále také pokrývá požadavky, které oba algoritmy musí splňovat.

Úpravy CS OTE v souvislosti s implementací nařízení (EU) č. 2016/679 (nařízení GDPR) týkající se správy technických údajů spojených s registrací OPM

S ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 ze dne 27. 4. 2016 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů a o zrušení směrnice 95/46/ES (obecné nařízení o ochraně osobních údajů) – nařízení GDPR, které nabylo účinnosti od 25. 5. 2018, implementoval v dubnu 2018 Operátor trhu úpravy v zacházení s vybranými osobními údaji, které jsou zpracovávány v informačním systému CS OTE a které se týkají mimo jiné správy technických kmenových údajů spojených s registrací OPM.

Operátor trhu zpracovává osobní údaje poskytnuté od účastníků trhu, které získal v souladu s požadavky s nařízením GDPR a relevantními transpozičními národními právními předpisy, a to pouze za účelem výkonu své působnosti zejména podle zákona č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů (energetický zákon), zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie a o změně některých předpisů, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 383/2012 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, ve znění pozdějších předpisů.

Zavedení Systému řízení bezpečnosti informací (ISMS) – certifikace ISO 27001

Společnost OTE, a.s., v rámci kontinuálního zkvalitňování svých služeb úspěšně završila implementaci Systému řízení bezpečnosti informací (ISMS) a v červenci 2018 získala certifikát dle normy ČSN ISO/IEC 27001.

Audit AIB

Operátor trhu ke dni 30. 11. 2018 úspěšně absolvoval pravidelný audit procesů týkajících se záruk původu, který provádí evropská asociace vydavatelů záruk původu AIB. V souladu s výstupy tohoto auditu a souvisejícími doporučeními Operátor trhu dále rozvíjí systém Evidence záruk původu.

In accordance with CACM, on 19 February 2018 the Energy Regulatory Office (ERO) approved the following methodologies:

- Products that NEMOs may take into account in the single day-ahead and intraday coupling
- Back-up methodologies

In accordance with CACM, on 26 July 2018 the Agency for the Cooperation of Energy Regulators (ACER) approved the methodology for a price coupling algorithm and a continuous trading matching algorithm, including a proposal for a common set of requirements for algorithm development. The methodology comprises rules for the development and application of the price coupling algorithm and the continuous trading matching algorithm. It also defines the requirements that the two algorithms must meet.

Changes in CS OTE ensuing from the implementation of Regulation (EU) 2016/679 (GDPR) concerning administration of technical data related to registration of PDTs

With regard to Regulation (EU) 2016/679 of the European Parliament and of the Council on the protection of natural persons with regard to the processing of personal data and on the free movement of such data, and repealing Directive 95/46/EC (General Data Protection Regulation, GDPR), which came into effect on 25 May 2018, in April 2018 the Market Operator implemented changes regarding processing of selected personal data in the CS OTE information system, in particular in the field of administration of technical master data related to the registration of PDTs.

The Market Operator processes personal data provided by market participants, which were obtained in accordance with the requirements of GDPR and relevant transposed national laws and regulations, solely for the purpose of exercising its competencies pursuant to Act No. 458/2000 Coll., on Business Conditions and Public Administration in the Energy Sectors and on Amendments to Certain Acts, as amended (Energy Act), Act No. 165/2012 Coll., on Supported Energy Sources and on Amendments to Certain Regulations, as amended, and Act No. 383/2012 Coll., on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowance Trading, as amended.

Implementation of the Information Security Management System (ISMS) – ISO 27001 certification

In order to keep improving its services, OTE, a.s. completed the implementation of the Information Security Management System (ISMS) and in July 2018 obtained a certificate under the ISO/IEC 27001 standard.

AIB audit

On 30 November 2018, the Market Operator successfully passed a regular audit of processes related to guarantees of origin, carried out by the European Association of Issuing Bodies (AIB). In line with the outcomes of the audit and related recommendations, the Market Operator is further developing the Registry of Guarantees of Origin (EZP) system.

Iniciativa Price Coupling of Regions přivítala nového člena, řeckého operátora trhu s energií

Energetické burzy, které jsou součástí iniciativy Price Coupling of Regions (PCR), přivítaly v listopadu 2018 řeckou energetickou burzu Hellenic Energy Exchange S.A. (HEEx) jako svého osmého partnera. Projekt PCR byl vybrán a schválen Národními regulačními úřady jako platforma, ze které se bude dále vycházet při vytváření jednotného evropského denního trhu s elektřinou.

Převod odběrných míst do režimu DPI

V průběhu roku došlo k převodu odběrných míst několika dodavatelů elektřiny, respektive plynu, k dodavateli poslední instance. V únoru 2018 společnost E.ON Distribuce, a.s., jako provozovatel distribuční soustavy odstoupila od rámcové smlouvy o sdružených službách dodávky elektřiny u odběrných míst uzavřené se společností ST Energy, s.r.o., čímž tento dodavatel elektřiny neměl u svých odběrných míst v distribučních soustavách provozovaných společností E.ON Distribuce, a.s., zajištěnu službu distribuční soustavy v elektroenergetice. Operátor trhu tak v souladu s příslušnými ustanoveními energetického zákona a prováděcích právních předpisů na základě této skutečnosti provedl převod dotčených odběrných míst elektřiny k dodavateli poslední instance.

V březnu 2018 byla na základě informace společnosti One Energy & One Mobile, a.s., o pozbytí možnosti dodávat elektřinu a plyn svým zákazníkům a schopnosti plnit pro obě komodity jako subjekt zúčtování finanční podmínky zúčtování odchylek, převedena k dodavateli poslední instance odběrná místa elektřiny a plynu této společnosti.

Další převody odběrných míst elektřiny k dodavateli poslední instance se pak v průběhu roku 2018 uskutečnily z důvodu nezajištění odpovědnosti za odchylku. To se týkalo odběrných míst dodavatele elektřiny Energie Pro, s.r.o., v srpnu 2018, a části odběrných míst dodavatele elektřiny EASY energie, s.r.o., v říjnu 2018.

Technologický upgrade obchodní platformy vnitrodenního trhu s plynem

Operátor trhu v roce 2018 připravil po osmi letech od svého spuštění významný technologický upgrade obchodní platformy pro vnitrodenní trh s plynem. Implementované změny reagovaly na podněty účastníků trhu získané v roce 2017, dále na dynamický vývoj na trhu s plynem a na standardy obchodování na evropských krátkodobých trzích a v oblasti IT.

The Price Coupling of Regions initiative welcomed a new member, Greek energy market operator

In November 2018 energy exchanges involved in the Price Coupling of Regions (PCR) initiative welcomed the Hellenic Energy Exchange S.A. (HEEx) as its eighth partner. The PCR project has been selected and approved by the national regulators as a platform to build on in the creation of a single European day-ahead electricity market.

Transfer of points of delivery to a last resort supplier

In 2018 points of delivery of several electricity and gas suppliers were transferred to the supplier of last resort. In February 2018 E.ON Distribuce, a.s., as the distribution system operator, terminated the framework agreement on bundled electricity supply services at points of delivery concluded with ST Energy, s.r.o. As a result, distribution system services in the energy sector were not provided for this electricity supplier at its points of delivery in the distribution systems operated by E.ON Distribuce. In accordance with the relevant provisions of the Energy Act and implementing laws and regulations, the Market Operator transferred the relevant points of delivery to a supplier of last resort.

In March 2018, points of delivery of electricity and gas supplier One Energy & One Mobile, a.s. were transferred to a supplier of the last resort based on information provided by One Energy & One Mobile that the company was no longer licenced to supply electricity and gas to its customers and could not, as a balance responsible party, meet the financial conditions for the imbalance settlement in both commodities.

Other transfers of points of delivery of electricity to a supplier of last resort carried out in 2018 were due to the failure to ensure responsibility for imbalances. This included points of delivery of electricity supplier Energie Pro, s.r.o., in August 2018, and a portion of the points of delivery of electricity supplier EASY energie, s.r.o., in October 2018.

Technological upgrade of the intraday gas market trading platform

After eight years since the launch of the intraday gas market, the Market Operator in 2018 implemented a major technological upgrade of its trading platform. The implemented changes were made in response to suggestions from market participants obtained in 2017, dynamic gas market developments, and trading standards on European short-term markets and in the IT field.

Inovované řešení, založené na nejmodernějších komunikačních a aplikačních technologiích, přineslo zrychlení práce s obchodovacím systémem, změnu způsobu zajišťování nabídek, nové grafické rozhraní a zavedení nových možností práce s nabídkami. Zároveň toto řešení nabídlo uživatelsky intuitivní prostředí umožňující pohotovou reakci na aktuální situaci na trhu. Věříme, že tyto změny pomůžou účastníkům trhu tak, aby mohli lépe realizovat svou obchodní strategii. Tímto krokem také došlo k sjednocení technologických řešení pro obchodování na vnitrodenním trhu s elektřinou a vnitrodenním trhu s plynem. Implementované řešení bylo dáno k dispozici účastníkům trhu dne 26. 9. 2018.

Vývoj obchodů na krátkodobých trzích OTE s elektřinou a plynem

Denní trh s elektřinou organizovaný operátorem trhu zaznamenal další rekord. V roce 2018 bylo zobchodováno 22,89 TWh elektřiny. Jedná se o meziroční nárůst objemu o 5,2 % oproti roku 2017. Nárůst byl patrný ve většině měsíců roku 2018. Průměrná cena obchodů na denním trhu s elektřinou (BL 2018) v roce 2018 byla 46,02 EUR/MWh. Oproti průměrné ceně roku 2017 se jedná o meziroční nárůst o 26 %. Tento nový rekord v objemu zobchodované elektřiny potvrzuje pozitivní trend vývoje obchodování na denním trhu.

Obchodování na vnitrodenním trhu s elektřinou vykazuje také nárůst. V roce 2018 bylo zobchodováno 550,17 GWh, což představuje meziroční nárůst o 1 % ve srovnání s rokem 2017, kdy se zobchodovalo 544,84 GWh.

Objem obchodů na blokovém trhu s elektřinou dosáhl hodnoty 16,60 GWh.

Celkově se na krátkodobých trzích OTE s elektřinou zobchodovalo 23,46 TWh elektřiny. Bylo dosaženo nárůstu ve výši 5,1 % oproti roku 2017, kdy objem činil 22,33 TWh elektřiny.

Na vnitrodenním trhu s plynem bylo v roce 2018 zobchodováno 3 059 GWh plynu, došlo tak k meziročnímu poklesu ve výši 18,4 % oproti roku 2017, ve kterém účastníci trhu uzavřeli obchody v objemu 3 747 GWh. Přesto se jedná o druhé nejvyšší zobchodované množství od roku 2010, kdy byl vnitrodenní trh s plynem otevřen.

Operátor trhu dále organizuje vyrovnávací trh s regulační energií a trh s nevyužitou flexibilitou. K 31. 12. 2018 mělo přístup na krátkodobé trhy s elektřinou 113 účastníků a na krátkodobý trh s plynem 97 účastníků.

The innovative solution, based on state-of-the-art communications and application technologies, provides a faster operation of the trading system, change in the method of bidding, new graphic interface, and it enables more variable handling of bids. It also provides a user-friendly, intuitive environment allowing a quick response to the current market situation. We believe that market participants will have better opportunities to execute their business strategies. In addition, this step has integrated technology solutions for trading on the intraday electricity market and the intraday gas market. The implemented solution was made available for market participants on 26 September 2018.

Trades executed on OTE's short-term electricity and gas markets

The day-ahead electricity market operated by the Market Operator recorded another annual high. The volume of electricity traded on this market in 2018 totalled 22.89 TWh, representing a 5.2% increase year-on-year. Growth in traded electricity was evident in most months of the year. The average price of trades on OTE's day-ahead electricity market (BL 2018) was EUR 46.02/MWh in 2018. Compared to the previous year's average price, it rose by 26%. This new trend in the volume of traded electricity reaffirms the favourable trend in trading on the day-ahead market.

The volume of electricity traded on the intraday electricity market in 2018 also continued to rise, totalling 550.17 GWh, which is 1% more than in 2017 when the total volume of traded electricity amounted to 544.84 GWh.

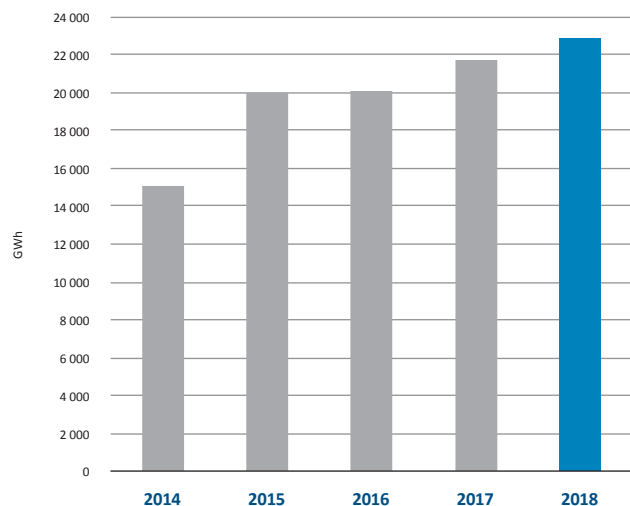
The volume of electricity traded on the block market amounted to 16.60 GWh.

Overall, 23.46 TWh of electricity was traded on OTE's short-term markets in 2018, resulting in an increase of 5.1% compared to 2017 when the volume of electricity trades totalled 22.33 TWh.

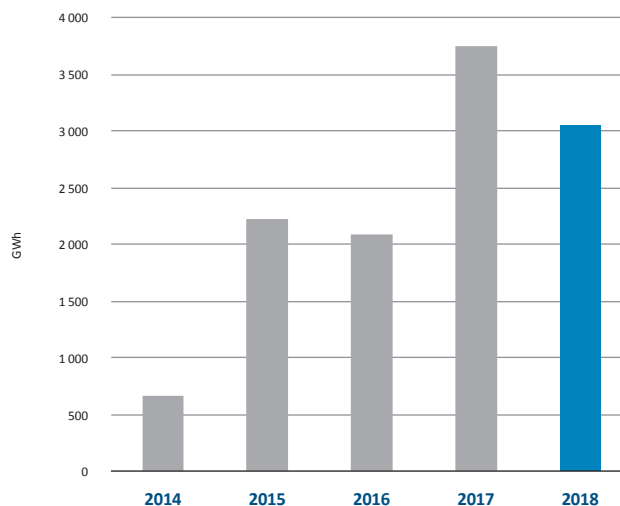
The volume of gas traded on the intraday gas market in 2018 totalled 3,059 GWh, representing a year-on-year decline of 18.4 % from 3,747 GWh of gas traded by market participants in 2017. Still, the 2018 result represents the second largest volume of gas traded on the intraday gas market since 2010 when this market was launched.

The Market Operator also operates the balancing market with regulating energy and the unused flexibility market. As at 31 December 2018, 113 market participants had access to the short-term electricity market, and 97 market participants were registered on the short-term gas market.

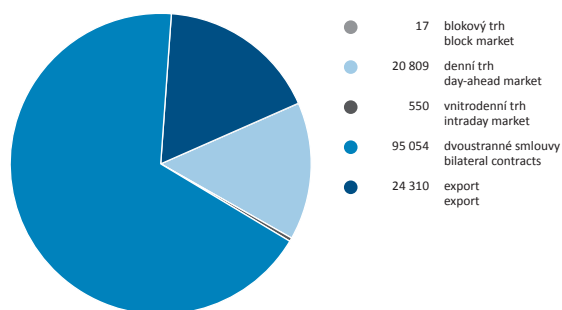
**Vypořádané objemy denního trhu s elektřinou
2014–2018 (GWh) (vč. přeshraničních toků z DT)**
**Settled volumes on the day-ahead electricity market
2014–2018 (GWh) (incl. cross-border flows on DM)**



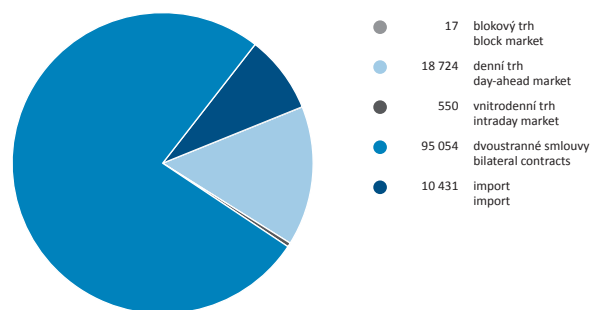
**Vypořádané objemy vnitrodenního trhu s plynem
2014–2018 (GWh)**
**Settled volumes of intraday gas market
2014–2018 (GWh)**



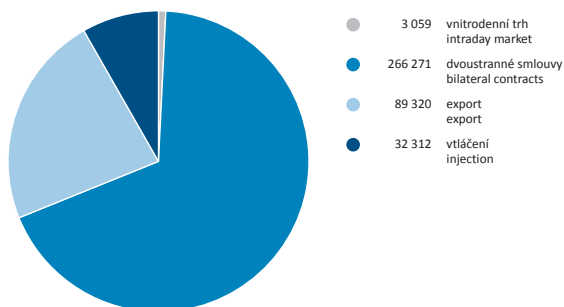
**Struktura registrovaných objemů elektřiny
v roce 2018 – prodeje (GWh)**
Structure of registered electricity sales in 2018 (GWh)



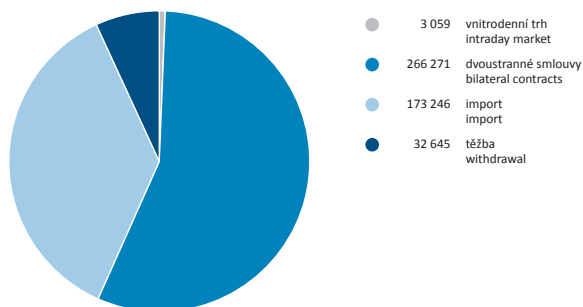
**Struktura registrovaných objemů elektřiny
v roce 2018 – nákupy (GWh)**
Structure of registered electricity purchases in 2018 (GWh)



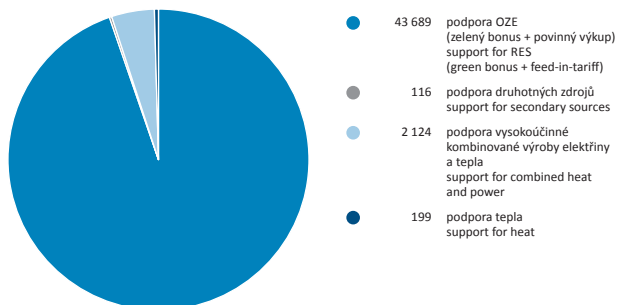
**Struktura registrovaných objemů plynu
v roce 2018 – prodeje (GWh)**
Structure of registered gas sales in 2018 (GWh)



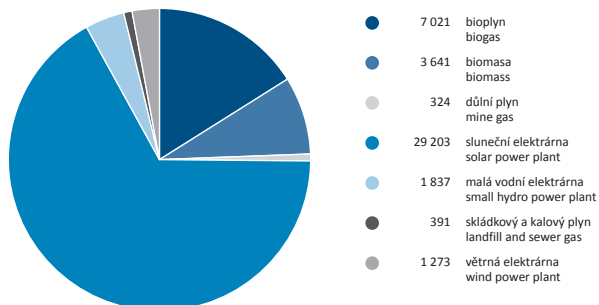
**Struktura registrovaných objemů plynu
v roce 2018 – nákupy (GWh)**
Structure of registered gas purchases in 2018 (GWh)



**Struktura vyplacené podpory elektřiny a tepla
v roce 2018 (mil. Kč)**
Structure of support paid for electricity and heat
in 2018 (CZK million)



**Struktura vyplacené podpory elektřiny z obnovitelných
zdrojů energie v roce 2018 (mil. Kč)**
Structure of support paid for electricity from renewable
energy sources in 2018 (CZK million)





V roce 2018 bylo vydáno o 20 %
záruk původu více oproti
předchozímu roku 2017.



The number of the guarantees
of origin issued in 2018
increased by 20% annually.

OČEKÁVANÝ VÝVOJ, CÍLE A ZÁMĚRY

PROJECTED DEVELOPMENTS, GOALS AND TARGETS

Rozvoj trhu s elektřinou a plynem, zajištění transparentního prostředí, ochrana dat a informací zpracovávaných operátorem trhu a plnění legislativou uložených povinností patří mezi hlavní priority společnosti OTE. Energetická legislativa a evropské předpisy definují směr, kterým se trh s elektřinou a plynem bude vyvíjet a který OTE musí s předstihem odhadnout a v konečném důsledku respektovat. OTE zároveň kontinuálně sleduje vývoj IT technologií, aby všechny systémy, které provozuje, splňovaly potřeby dynamicky rostoucích trhů s elektřinou a plynem, IT bezpečnost a provozní spolehlivost.

Rozvoj samotné společnosti a technické infrastruktury provozované operátorem trhu i nadále zaměřujeme především na následující témata:

- implementace změn plynoucích z úpravy národní legislativy a síťových kodexů,
- vytvoření jednotného trhu s elektřinou,
- vytvoření jednotného trhu s plynem,
- implementace inteligentního měření elektřiny a plynu,
- úplná registrace všech odběrných míst v elektroenergetice v systému operátora trhu.

Změny národní legislativy a síťových kodexů

Z pohledu evropské legislativy mají na činnosti OTE dopad tzv. síťové kodexy, které plní roli prováděcích předpisů EU. Jejich vznik si vyžádal třetí liberalizační balíček (nařízení ES č. 714/2009 a nařízení ES č. 715/2009).

- Pro trh s elektřinou
 - nařízení Komise (EU) 2015/1222 ze dne 24. 7. 2015, kterým se stanoví rámcový pokyn pro přidělování kapacity a řízení přetížení (nařízení CACM), včetně postupů a metodik z tohoto nařízení plynoucích;
 - nařízení Komise (EU) 2017/2195 ze dne 23. 11. 2017, kterým se stanoví rámcový pokyn pro obchodní zajišťování výkonové rovnováhy v elektroenergetice (nařízení GLEB).
- Pro trh s plynem
 - nařízení Komise (EU) 312/2014 ze dne 26. 3. 2014, kterým se stanoví kodex sítě pro vyvážení plynu v přepravních sítích (BAL);
 - nařízení Komise (EU) 703/2015 ze dne 30. 4. 2015, kterým se stanoví kodex sítě pro pravidla týkající se interoperability a předávání údajů;

OTE's key priorities include growth of the electricity and gas markets, ensuring transparency of the business environment, protection of data and information processed by the Market Operator, and compliance with obligations stipulated by legislation. Energy legislation and European regulations define the direction of the development of the electricity and gas markets that OTE must anticipate and observe. At the same time, OTE has been monitoring the advancement of IT technologies to make sure that all systems meet the requirements of dynamically growing electricity and gas markets and of IT security and operating reliability.

The development of the Company itself and technical infrastructure operated by the Market Operator is focused on the following areas:

- implementation of changes ensuing from amended national legislation and network codes,
- creation of a single energy market,
- creation of a single gas market,
- implementation of smart electricity and gas metering,
- complete registration of all points of delivery in the energy sector in the Market Operator's system.

Changes to national legislation and network codes

From the perspective of European legislation, OTE's business activities have been affected by Network codes that play the role of EU implementing regulations. They are the result of the third liberalization package: Regulation (EC) No. 714/2009 and Regulation (EC) No. 715/2009.

- For the electricity market
 - Commission Regulation (EU) No. 1222/2015 of 24 July 2015 establishing a guideline on Capacity Allocation and Congestion Management (CACM Regulation), including procedures and methodologies resulting from the Regulation;
 - Commission Regulation (EU) No. 2017/2195 of 23 November 2017 establishing a guideline on electricity balancing (GLEB Regulation).
- For the gas market
 - Commission Regulation (EU) No. 312/2014 of 26 March 2014 establishing a network code on gas balancing of transmission networks (BAL);
 - Commission Regulation (EU) 703/2015 of 30 April 2015 establishing a network code on interoperability and data exchange rules.

- nařízení Evropského parlamentu a Rady 2017/1938 o opatřeních na zajištění bezpečnosti dodávek zemního plynu a o zrušení nařízení č. 994/2010.

Do budoucna budou mít bezesporu na trh s elektřinou významný dopad i opatření z budoucí podoby tzv. Zimního legislativního balíčku EU – k energetické unii „Čistá energie pro všechny Evropany“.

Rok 2018 byl ve znamení finalizace konečného znění všech legislativních dokumentů, které jsou součástí tohoto Zimního legislativního balíčku. Pro operátora trhu byly nejzásadnější připravované úpravy směrnice o společných pravidlech pro vnitřní trh s elektřinou, nařízení o trhu s elektřinou a směrnice o podpoře obnovitelných zdrojů energie. Tyto spolu s dalšími legislativními opatřeními se jistě zásadně projeví na podobě trhu s elektřinou v budoucích letech, a tedy budou mít i zásadní dopad na rozsah služeb poskytovaných OTE. Operátor trhu sdílel zkušenosti z trhu s elektřinou a z trhu s plynem a zásadně přispíval náměty k těmto připravovaným dokumentům, a to konzultacemi se zástupci Ministerstva průmyslu a obchodu a Energetického regulačního úřadu, ale i díky svým mezinárodním aktivitám v rámci sdružení energetických burz „Europex“, a to s cílem přinést řešení, které bude v ČR výhodné pro účastníky trhu a konečné zákazníky. Vážíme si toho, že se nám podařilo se zástupci obdobných společností našeho typu v Evropě posílit roli „operátorů trhu“ při naplňování příslušných ustanovení jednotlivých evropských směrnic a nařízení. Tímto však práce na implementaci zimního legislativního balíčku nekončí. Mimo přímou aplikovatelnost vybraných evropských nařízení, bude nutné v dalším kroku přenést vybrané úpravy směrnice o společných pravidlech pro vnitřní trh s elektřinou do české legislativy. Budeme se i nadále snažit být plnohodnotnými partnery při implementaci těchto úprav v podmínkách ČR.

Je zřejmé, že podobná diskuze, jaká proběhla v rámci příprav novel evropských směrnic a nařízení zahrnutých pod zimním legislativním balíčkem EU, bude probíhat dříve či později i na trhu s plynem. Již nyní sbíráme náměty a argumenty pro tuto diskusi, tak abychom i zde byli vyhledávanými partnery pro příslušné národní i evropské instituce.

Jednotný trh s elektřinou

Propojení národních trhů s elektřinou formou implicitní alokace kapacit přispívá zejména ke zlepšení tržních podmínek obchodu s elektřinou v participujících zemích, k posílení likvidity, snížení volatility cenových rozdílů na jednotlivých organizovaných denních trzích a v neposlední řadě k efektivnímu využívání kapacit přeshraničních vedení. Propojení národních trhů České republiky, Slovenska, Maďarska a Rumunska v roce 2014 (tzv. 4M MC) prokazuje význam těchto projektů a snahou operátora trhu je hledat další možnosti rozšiřování, prioritně s cílem propojit 4M MC s integrovaným regionem západní Evropy (MRC – Multi-Regional Coupling), který tvoří země od Portugalska po Skandinávii. Za tímto účelem jsou analyzovány různé varianty a možnosti tohoto propojení.

- Regulation (EU) 2017/1938 of the European Parliament and of the Council of 25 October 2017 concerning measures to safeguard the security of gas supply and repealing Regulation (EU) No 994/2010.

The measures resulting from the future form of the “EU Winter Legislative Package – Clean Energy for All Europeans”, will undoubtedly have a major impact on the electricity market in the future.

In 2018, all legislative documents included in the EU Winter Legislative Package were being finalized. Among the most important documents for the Market Operator were the prepared changes to the directive on common rules for the internal market in electricity, the electricity market regulation and the directive on the promotion of the use of energy from renewable sources. The foregoing and other legislative measures will indisputably significantly affect the electricity market in future years and, subsequently, the range of services provided by OTE. The Market Operator shared experience gained from operating the electricity and gas markets and contributed substantially to the drafting of these documents by consulting with Ministry of Industry and Trade and Energy Regulatory Office officials, and also by its international activities conducted within the scope of “Europex” energy exchanges association with the aim to devise a solution that will be beneficial for both market participants and final customers in the Czech Republic. We are honoured that we have succeeded in strengthening the role of market operators in implementing the relevant provisions of the EU directives and regulations in cooperation with the representatives of similar companies in Europe. However, this is not the end of the work on implementing the EU Winter Legislative Package. Aside from selected EU regulations that are directly applicable, the next step will require to transpose specific amendments to the Directive on common rules for the internal electricity market into Czech legislation. We will continue to strive to be an equal partner in the implementation of the pertinent amendments in the Czech Republic.

It is evident that discussions similar to those conducted within the framework of draft amendments to EU directives and regulations included in the EU Winter Legislative Package will take place sooner or later in the gas market as well. We are already gathering suggestions and arguments for such discussions to be a sought-after partner for the relevant national and European institutions in this sector.

Single European electricity market

Connecting national electricity networks through implicit capacity allocation contributes to improved market conditions for electricity trading in the participating countries, increased liquidity, reduced volatility of price differences on specific organized day-ahead markets, and effective use of cross-border lines capacity. The integration of national markets of the Czech Republic, Slovakia, Hungary and Romania in 2014 (4M MC) proves the importance of these projects, whereas the Market Operator strives to seek other possibilities of expansion, with a priority goal to couple 4M MC with the already integrated Western European region (MRC – Multi-Regional Coupling) comprising countries from Portugal to Scandinavia. For this purpose, a number of coupling variants and options have been analysed.

V roce 2018 byly obnoveny práce na projektu propojení regionu 4M MC s regionem MRC s využitím metody flow-based alokace přeshraničních kapacit. S ohledem na skutečnost, že regulační autority jednotlivých členských států nedošly k rozhodnutí o jednotné metodologii pro výpočet přeshraničních kapacit v regionu CORE, byla tato metodologie postoupena k rozhodnutí Agentuře pro spolupráci energetických regulačních orgánů (ACER). Rozhodnutí ACER ukáže další směr, jak pokračovat v tomto projektu.

Snaha o propojení 4M MC s integrovaným regionem západní Evropy (MRC) se prokázala i diskuzí s příslušnými regulačními orgány, nominovanými organizátory trhu a provozovateli přenosových soustav zde v regionu o propojení 4M MC s MRC na bázi NTC implicitní alokace kapacit přeshraničních kapacit jako mezikroku před implementací metody flow-based alokace přeshraničních kapacit. Výsledkem byly dopisy regulačních orgánů 4M MC, Německa, Rakouska a Polska s výzvou připravit a zahájit kroky, které by k tomuto řešení vedly.

Operátor trhu bude v roce 2019 připravovat úpravy svých systému, aby byly naplněny milníky jednotlivých časových harmonogramů obou projektů.

I s ohledem na významný nárůst intermitentních zdrojů a jejich penetrace v rámci jednotlivých elektrizačních soustav se potvrzuje rozměr dalšího rozvoje vnitrodenních trhů, včetně jejich integrace do společného evropského trhu. Projekt XBID, neboli Cross-border Intraday, který byl zahájen v roce 2012 s cílem vytvořit řešení pro vnitrodenní kontinuální obchodování na celoevropské úrovni, a zvýšit tak celkovou efektivitu obchodování v rámci jednotného vnitrodenního trhu s elektřinou v EU, byl ve své první fázi spuštěn v červnu 2018.

V roce 2018 v souvislosti s implementací řešení XBID, pokračoval operátor trhu ve spolupráci s provozovateli přenosových soustav a nominovaných organizátorů trhu s elektřinou (NEMO), kteří zastupují Rakousko, Českou republiku, Německo, Polsko, Maďarsko, Rumunsko, Bulharsko, Chorvatsko a Slovinsko, v práci na lokálním implementačním projektu, jehož cílem je propojit dotčené vnitrodenní trhy s elektřinou s využitím řešení XBID, a to v druhé polovině roku 2019. Součástí rozvoje vnitrodenního trhu v ČR je i rozvoj dalších technologických řešení, která zlepšují podmínky pro obchodování na operátorem trhu provozovaných platformách, a to na základě námětů jednotlivých účastníků trhu.

Na činnost operátora trhu z titulu jeho funkce bude mít významný dopad i další ze sítových kodexů nařízení Komise (EU) 2017/2195 ze dne 23. 11. 2017, kterým se stanoví rámcový pokyn pro obchodní zajišťování výkonové rovnováhy v elektroenergetice. Toto nařízení vytváří tlak na sjednocování pravidel v oblasti regulace elektrizačních soustav, včetně úprav ve výpočtu a zúčtování odchylek, a především harmonizace zúčtovací periody. Cílem operátora trhu je aktivně monitorovat vývoj diskuzí a tam, kde se to operátora trhu týká, i spolupracovat na implementaci tohoto důležitého dokumentu a jeho uvádění do provozu. V nadcházejícím období se úsilí operátora trhu bude zaměřovat na implementaci změn souvisejících s možnými

In 2018 work was resumed on the project for the coupling of the 4M MC region with the MRC region on the basis of the flow-based allocation of cross-border capacities. As the Member States' regulatory authorities have yet to decide on a common methodology for calculating cross-border capacities in the CORE region, this methodology has been referred to the ACER. The Agency's decision will indicate the future direction of how this project will proceed.

The efforts to connect 4M MC to the Western European integrated region (MRC) were also demonstrated in discussions with the relevant regulatory authorities, nominated market operators and TSOs in this region regarding the coupling of 4M MC with MRC on the basis of NTC implicit allocation of cross-border capacities as an interim step prior to the implementation of the flow-based allocation of cross-border capacities. The outcome was letters of regulators from 4M MC, Germany, Austria and Poland calling on the preparation and initiation of measures leading to the application of this solution.

In 2019 the Market Operator will focus on preparing modifications to its systems in order to meet the milestones of the timelines set for the two projects.

With regard to a significant increase in intermittent sources and their penetration in different electric power systems, the topic of further expansion of intraday markets, including their integration in the single European market, has become increasingly important. The first phase of the XBID (Cross-Border Intraday) project, launched in 2012 with the aim to create solutions for intraday continuous trading across Europe and to increase the overall efficiency of trading on the single European intraday electricity market, was initiated in June 2018.

In connection with the XBID solution implementation, in 2018 the Market Operator, in cooperation with other transmission system operators (TSOs) and nominated market operators (NEMOs) representing Austria, Czech Republic, Germany, Poland, Hungary, Romania, Bulgaria, Croatia and Slovenia, continued to work on the local implementation project aimed at the integration of the relevant intraday electricity markets in the second half of 2019, using the XBID solution. Part of the development of the intraday market in the Czech Republic is the development of other technological solutions that improve the trading conditions of the platforms operated by the Market Operator, based on the proposals of individual market participants.

By virtue of its function, the Market Operator's activity will also be significantly affected by another network code – Commission Regulation (EU) No. 2017/2195 of 23 November 2017 establishing a guideline on electricity balancing. This Regulation puts pressure on the harmonization of rules in the area of regulation of power networks, including modifications of the calculation and settlement of imbalances and, in particular, the harmonization of the clearing period. The Market Operator's objective is to actively monitor the trend in ongoing discussions and, where relevant for its operations, collaborate in the implementation of this important document. In the coming year, the Market Operator will focus on implementing changes related to possible modifications to the imbalance settlement methodology,

úpravami metodiky zúčtování odchylek, tak aby odpovídaly výsledkům diskuzí nad sjednocováním jednotlivých pravidel v Evropě. Další úsilí bude operátor trhu směřovat do naplňování požadavku harmonizace intervalu zúčtování odchylek na 15minutovou zúčtovací periodu, které i přes rozhodnutí Energetického regulačního úřadu z června 2018 o udělení výjimky z požadavku harmonizace intervalu zúčtování odchylek na 15minutovou zúčtovací periodu a posunutí termínu implementace této úpravy v podmínkách ČR až za horizont roku 2021, znamená již dnes přípravu technických a organizačních kroků k tomu, aby byl operátor trhu v dostatečném časovém předstihu na tento přechod připraven.

Jednotný trh s plynem v Evropě

Obchodování na trhu s plynem v jednotlivých zemích Evropy má svá specifika jak z pohledu pravidel obchodování, tak z hlediska bezpečnosti dodávek a provozních podmínek jednotlivých soustav. Proto je i nadále ze strany Evropské komise a skupiny evropských regulátorů vyvíjen velký tlak na harmonizaci řádů provozovatelů přepravních soustav, pravidel obchodování s plynem v jednotlivých zemích a na postupné propojování dílčích trhů napříč členskými státy. Pro operátora trhu měla velký význam implementace změn pravidel obchodování podle kodexu sítě pro vyrovnávání plynu v přepravních sítích (NC BAL) a podle kodexu sítě pro pravidla týkající se interoperability a předávání údajů. Další dopady lze očekávat od novely nařízení 984/2013, kterým se zavádí kodex sítě pro mechanismy přidělování kapacity v plynárenských přepravních soustavách, a to zejména v oblasti registrace nominací přepravy díky zavedení virtuálních hraničních bodů. Tyto kodexy jsou součástí souboru právních předpisů (nařízení EU), který vzniká s cílem vytvoření jednotného trhu s plynem. V podmínkách České republiky provozovatel přepravní soustavy zajišťuje tzv. fyzické vyrovnávání přepravní soustavy, zatímco operátor trhu odpovídá za tzv. obchodní vyrovnávání přepravní soustavy.

Principy nových pravidel pro vyrovnávání odchylek v ČR, ukotvené ve vyhlášce č. 349/2015 Sb., o Pravidlech trhu s plynem, plnicí požadavky NC BAL, byly úspěšně implementovány v červnu 2016. Tyto principy se ukázaly být zcela funkční. Operátor trhu pracuje na dalším rozvoji těchto principů s cílem posílit tuzemský trh s plynem. Zasláné náměty na rozvoj obchodování na organizovaných trzích od účastníků trhu jsou pečlivě vyhodnocovány a relevantní náměty jsou předávány energetickému regulačnímu úřadu k diskuzi a k případné implementaci do energetického prostředí.

Operátora trhu se týká i kodex sítě pro pravidla zaměřený na interoperabilitu a předávání údajů, který si klade za cíl harmonizovat technickou a provozní oblast a oblast sdělování informací tak, aby nevznikly překážky bránící integraci trhu v EU. Odpovídající míra harmonizace by měla přispět též k bezpečnosti dodávek a přiměřenému a bezpečnému přístupu k informacím a k usnadnění přeshraniční přepravy plynu. Pro operátora trhu to znamená umožnit účastníkům trhu komunikaci prostřednictvím standardu AS4, na jehož implementaci bude operátor trhu usilovně pracovat v aktuálním roce.

so as to reflect the results of discussions on the harmonization of individual rules in Europe. Further efforts will be made to ensure the Market Operator's compliance with the requirement to adjust the imbalance settlement period to the 15-minute settlement period which, despite the Energy Regulatory Office's decision of June 2018 to grant an exemption from the requirement to harmonize the imbalance settlement period with the 15-minute settlement period and to postpone the date of implementation of this transition in the Czech Republic beyond the 2021 timeline, already requires to initiate technical and organizational measures so that the Market Operator is ready for this transition well ahead of the deadline.

Single European gas market

Gas trading varies in different European countries in respect of trading rules and in respect of security of the supply and terms of operation of separate transmission systems. For these reasons, the European Commission and a group of European regulators exert considerable pressure on the harmonization of the rules applied by transmission system operators, gas trading rules in individual countries, and gradual integration of national markets across EU Member States. Of great importance for the Market Operator is the implementation of changes in trading rules in line with the network code on gas balancing of transmission networks (NC BAL) and the network code on interoperability and data exchange rules. Other effects may be expected from an amendment to Commission Regulation (EU) No. 984/2013 establishing a network code on capacity allocation mechanisms in gas transmission networks, in particular in the area of transmission nominations registration due to establishing virtual interconnection points. The codes are part of a set of regulations (EU), which are being drafted with the aim to create a single gas market. Under the conditions of the Czech Republic, the transmission system operator is responsible for commercial balancing of the transmission system.

The principles of the new rules for managing imbalances in the Czech Republic, set out in Decree No. 349/2015 Coll., on Gas Market Rules that meet the requirements of NC BAL, have been successfully implemented in June 2016. These principles have proved to be fully functional. The Market Operator continues to develop the foregoing principles with the aim to strengthen the Czech gas market. All suggestions for the development of trading on the organized markets received from market participants have been carefully assessed and relevant proposals have been submitted to the Energy Regulatory Office for discussion and, if possible, implementation in the energy environment.

The Market Operator's activities have also been impacted by the network code on interoperability and data exchange rules aimed at harmonizing the technical and operational areas and the area of information disclosure so as to avoid barriers to EU gas market integration. The required level of harmonization should also contribute to security of supply and adequate and secure access to information and facilitating cross-border gas transmission. This means for the Market Operator to enable market participants to communicate using the AS4 standard; the Market Operator will vigorously work on its implementation in the current year.

Harmonizace pravidel pro obchodování s plynem je základním předpokladem pro integraci jednotlivých trhů se zemním plynem. Důsledky integrace budou mít významný dopad na činnosti operátora trhu, proto operátor trhu bedlivě sleduje vývoj v této oblasti a je připraven diskutovat a aktivně se podílet na konkrétním řešení.

V roce 2018 byly zahájeny diskuze nad implementací nařízení Evropského parlamentu a Rady 2017/1938 o opatřeních na zajištění bezpečnosti dodávek zemního plynu a o zrušení nařízení č. 994/2010. Z těchto diskuzí vyplynou pro rok 2019 konkrétní náměty na úpravu legislativních norem a IT systémů, a to i na straně operátora trhu. Cílem těchto změn je dostát mimo jiné požadavku na pořízení nebo poskytnutí plynu v rámci solidarity mezi členskými státy EU.

Implementace inteligentního měření elektřiny a plynu

Systémy inteligentního měření (AMM, smart metering) elektřiny a plynu a systémy řízení spotřeby elektřiny jsou významným prvkem budoucích inteligentních sítí. Předpokládána implementace infrastruktury tohoto systému s sebou nese kromě dopadů na jednotlivé provozovatele soustav též řadu změn a výzev pro operátora trhu. V současnosti probíhají diskuze jak nad koncepcí rozvoje inteligentních systémů a prvků v energetice ČR, tak nad časovým plánem přípravy a realizace navrhovaných kroků a opatření ve vazbě na Státní energetickou koncepci a projekt Národní akční plán Smart Grids (NAP SG) schválený vládou ČR v červnu 2015. NAP SG předpokládá postupné zavedení inteligentních sítí a dalších opatření rozvoje nezbytné infrastruktury pro zabezpečení spolehlivého a bezpečného provozu jednotlivých částí a prvků elektrizační soustavy ČR. Součástí NAP SG je ucelený návrh opatření (tzv. akčních listů), která zajistí přípravu a realizaci jednotlivých kroků k naplnění těchto cílů.

S implementací inteligentního měření elektřiny a plynu souvisí též projekt registrace všech odběrných a předávacích míst v systému operátora trhu. Spolu s tím je nezbytné řešit problematiku změny stávajícího způsobu registrace a evidence odběrných a předávacích míst elektřiny a plynu, což v konečném důsledku nese organizační, systémové a finanční dopady na operátora trhu. Zachování transparentnosti při výměně dat mezi místně příslušným provozovatelem distribuční soustavy a jeho obchodníkem je pro operátora trhu zcela zásadním aspektem podporujícím další rozvoj trhu s elektřinou a plynem.

Je nezpochybnitelné, že pouze implementace AMM umožní implementovat vybrané funkcionality na trhu s elektřinou, které nám přináší poslední znění všech legislativních dokumentů, které jsou součástí Zimního legislativního balíčku EU – k energetické unii „Čistá energie pro všechny Evropany“. Mezi tyto funkcionality patří zejména možnost poskytování flexibility, vznik tzv. nezávislých agregátorů, oblast akumulace a podpory elektromobility.

The harmonization of rules for gas trading is an essential prerequisite for the integration of individual natural gas markets. As the consequences of integration will have a significant impact on the Market Operator's activities, the Market Operator closely monitors the development in this area and is prepared to discuss and actively participate in specific solutions.

Discussions were initiated in 2018 regarding the implementation of Regulation (EC) 2017/1938 of the European Parliament and of the Council concerning measures to safeguard the security of gas supply and repealing Regulation (EU) No 994/2010. These discussions will yield specific proposals for amending legislation and IT systems in 2019, including the Market Operator's systems. One of the objectives of the changes is to meet the requirement to provide and receive solidarity gas among EU Member States.

Implementation of electricity and gas smart metering

Smart electricity and gas metering systems (AMM, smart metering) and electricity consumption management systems are an important part of future smart energy networks. The anticipated implementation of such infrastructure systems will affect relevant system operators and bring about a number of changes and challenges for the Market Operator. Discussions are under way about the strategy of developing smart systems and components within the Czech power sector and the schedule of preparation and implementation of the proposed steps and measures in conjunction with the National Energy Policy and the Smart Grids National Action Plan (NAP SG) project approved by the Czech government in June 2015. NAP SG envisages the gradual implementation of smart grids and other measures for the development of the necessary infrastructure to ensure reliable and secure operation of the systems and components of the electric power system of the Czech Republic. NAP SG comprises comprehensive draft measures (i.e. action sheets) for the preparation and implementation of specific steps to achieve these objectives.

The project for the implementation of smart electricity and gas metering is linked to the project for registration of all points of delivery/transfer in the Market Operator's system. This requires addressing changes in the existing method of registration and records of points of delivery/transfer for electricity and gas, which ultimately results in the organizational, systemic and financial implications for the Market Operator. The Market Operator's key requirement for the ongoing development of the electricity and gas markets is to maintain transparency in the exchange of data between locally relevant distribution system operators and traders.

It is indisputable that only the AMM implementation will allow to apply selected electricity market functionalities defined in the latest version of all legislative documents comprised in the EU Winter Legislative Package – Clean Energy for All Europeans. These functionalities include, in particular, the option of providing flexibility, the emergence of independent aggregators, accumulation, and support for electromobility.

Úplná registrace všech odběrných míst v elektroenergetice v systému operátora trhu

Energetický zákon ukládá provozovatelům (distribučních) soustav v elektroenergetice povinnost registrovat od 1. 1. 2020 všechna odběrná a předávací místa u operátora trhu. Toto rozhodnutí o registraci všech odběrných/předávacích míst má významné dopady do Centrálního systému operátora trhu, a proto již v roce 2017 začaly na straně operátora trhu přípravy na tuto registraci spočívající v zahájení potřebných výkonových analýz, stanovení dopadů do HW, SW a technické infrastruktury a návrhu optimalizačních opatření v Centrálním systému operátora trhu (CS OTE) s ohledem na předpokládaný nárůst objemu předávaných dat a dat evidovaných v databázi a nárůst výpočetní složitosti procesů hromadného zpracování dat.

Na straně PDS se průkopníkem v naplňování zmíněné zákonné povinnosti stala společnost E.ON Distribuce, která možnost registrace všech jednotlivých OPM v systému CS OTE aktivně využívá již od listopadu 2017, a to pro obě komodity zároveň. Další společností, která zahájila činnosti spojené s jednotlivou registrací odběrných míst v CS OTE, byla od září 2018 společnost ČEZ Distribuce. Společnost PREdistribuce kroky spojené s migrací OPM do CS OTE zahájila na začátku roku 2019.

V plynárenství má registraci všech odběrných míst ambici řešit návrh novely energetického zákona z konce roku 2018, který předpokládá zavést tuto novou povinnost pro provozovatele distribučních soustav plynu s účinností od 1. 1. 2026. Nicméně operátor trhu vnímá tento termín jako hraniční a doporučuje všem zúčastněným subjektům práce na registraci odběrných míst v plynárenství dokončit již před tímto termínem.

Complete registration of all points of delivery in the energy sector and in the Market Operator's system

The Energy Act requires power (distribution) system operators to register all points of delivery and points of transfer with the Market Operator as of 1 January 2020. This decision to register all points of delivery/transfer has a significant impact on the Market Operator's Central System. In 2017, the Market Operator already began to prepare for this registration by initiating the necessary performance analyses, determining the effects on HW, SW and technical infrastructure, and proposing optimization measures in the Market Operator's Central System (CS OTE) with regard to an anticipated increase in the volume of transmitted data and data recorded in the database, as well as an increase in the computational complexity of the mass data processing processes.

E.ON Distribuce has become a pioneer among DSOs to comply with the aforementioned statutory obligation. The company has been actively using the option of registering all PDTs in the CS OTE system since November 2017 simultaneously for both commodities. On September 2018 ČEZ Distribuce was another company to commence activities related to the registration of specific points of delivery in CS OTE. PREdistribuce intends to take the first steps necessary for PDT migration in early 2019.

In the gas industry, registration of all points of delivery is addressed in a draft amendment to the Energy Act submitted in late 2018 which foresees the implementation of the new obligation for gas distribution system operators as of 1 January 2026. The Market Operator views this date as the latest possible and recommends that all involved entities complete the registration of points of delivery in the gas sector before the stipulated deadline.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA OTE, a.s., o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku k 31. 12. 2018

Hlavní oblasti činnosti

OTE působí na liberalizovaném trhu s elektřinou a plynem v České republice jako subjekt se zvláštním postavením již sedmnáct let a svou úlohu úspěšně plní.

Hlavním předmětem činnosti společnosti je zajištění úkolů stanovených v § 20a zákona č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon) ve znění pozdějších předpisů, tj. zejména vyhodnocení, zúčtování a vypořádání odchylek mezi sjednanými a skutečnými dodávkami a odběry elektřiny nebo plynu a dále organizování krátkodobého trhu s elektřinou a krátkodobého trhu s plynem. Dále mezi tyto činnosti patří rovněž výplata podpory podle zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie. Z pohledu energetického zákona jsou tyto činnosti vykonávány jako regulované.

Společnost dále v souladu se zákonem č. 383/2012 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, realizuje správu veřejně přístupného rejstříku obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů. Vedení rejstříku není regulovanou činností ve smyslu energetického zákona a je vykazováno odděleně od činností regulovaných.

Vývoj společnosti

Vznik a postavení společnosti OTE jsou úzce spjaty s liberalizací trhu s elektřinou a plynem v ČR. Tak jak se trh s oběma komoditami vyvíjel, byl systém operátora trhu podle potřeb trhu rozvíjen a doplňován o další funkcionality na podporu obchodních aktivit účastníků trhu.

Role OTE byla posílena v roce 2005, kdy byl zákonem č. 695/2004 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, operátor trhu pověřen zřízením a správou veřejně přístupného rejstříku pro obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů.

REPORT OF OTE's BOARD OF DIRECTORS on Company business operations and assets as at 31 December 2018

Key Business Operations

OTE holds a special position on the liberalized electricity and gas markets in the Czech Republic and has been successful in achieving its objectives for seventeen years.

OTE's core business operations comprise meeting the obligations laid down in Section 20a of Act No. 458/2000 Coll., on Business Conditions and Public Administration in the Energy Sectors and on Amendments to Certain Acts (Energy Act), as amended, specifically the evaluation and settlement of imbalances between contracted and metered electricity or gas supply and consumption and organizing the short-term electricity market and the short-term gas market. OTE's activities include also payments of support pursuant to Act No. 165/2012 Coll., on Supported Energy Sources. The foregoing operations are classified as regulated in compliance with the Energy Act.

Pursuant to Act No. 383/2012 Coll., on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowances Trading, the Company also administers a registry for trading greenhouse gas emission allowances. The registry administration is not a regulated activity under the Energy Act and the related financial reporting is separate from regulated operations.

The Company's Development

The establishment and position of OTE are closely associated with the liberalization of the electricity and gas markets in the country. As both markets expanded, the Market Operator's system has been developed and updated with additional functionalities to support market participants' business activities.

OTE's role was strengthened in 2005 when the Market Operator was made responsible for the setting up and administration of a registry for trading allowances for greenhouse gas emissions pursuant to Act No. 695/2004 Coll., on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowance Trading.

V roce 2010 zahájil operátor trhu výkon činností v oblasti plynárenství. Tato změna měla za následek i změnu názvu společnosti z původního Operátor trhu s elektřinou, a.s., na nový název OTE, a.s. Sloučením rolí operátora trhu s elektřinou a operátora trhu s plynem došlo k otevření cesty k postupné harmonizaci pravidel trhu s elektřinou a plynem a k rozvoji multiutilitních společností.

Na základě zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie, zajišťuje od ledna 2013 operátor trhu též výplatu provozní podpory podporovaným zdrojům energie.

Operátor trhu tak dlouhodobě poskytuje účastníkům trhu s elektřinou a plynem na jednom místě a v jednom systému komplexní služby. Výrazným přínosem sloučení činností operátora trhu pro elektroenergetiku a plynárenství je možnost účastníků trhu využít jednu společnou platformu pro zadávání dat dle svých nastavených práv a činností v rámci přidělených licencí podle energetického zákona. Operátor trhu je garantem spolehlivého provozu trhu s elektřinou a plynem díky stabilnímu systému zahrnujícímu finanční zajištění obchodů s těmito komoditami.

Trh s elektřinou

Informační systém operátora trhu umožňuje zejména sběr a poskytování dat pro fakturaci distribuce elektřiny, zúčtování odchylek mezi smluvními a skutečnými hodnotami dodávek a odběrů elektřiny, administraci procesu změny dodavatele a podporu obchodních platform organizovaného krátkodobého trhu s elektřinou, konkrétně blokového trhu, denního trhu, vnitrodenního trhu s elektřinou a obchodní platformy vyrovnávacího trhu s regulační energií.

OTE dále zajišťuje podpůrné procesy uplatněním typových diagramů dodávek pro zúčtování dodávek zákazníků, kteří na svých odběrných a předávacích místech nemají instalováno průběhové měření. Pro urychlení komunikace při předávání dat a snazší zpracování zejména velkých objemů dat je účastníkům trhu umožněno předávat data prostřednictvím automatické komunikace.

Plně liberalizovaného trhu s elektřinou denně využívají odběratelé elektřiny, což se projevuje v počtech uskutečněných změn dodavatele této komodity. Do konce roku 2018 bylo zaregistrováno v systému OTE na odběrných a předávacích místech celkem 3 662 326 změn dodavatele, což potvrzuje vyspělost trhu s elektřinou v ČR a aktivitu obchodníků na tomto trhu. V rámci projektu registrace všech odběrných míst bylo v CS OTE do konce roku 2018 zaregistrováno přibližně 60 % odběrných míst, přičemž do konce roku 2019 je plánováno, že jednotliví provozovatelé distribučních soustav v systému operátora trhu dokončí registraci všech cca 5,9 mil. odběrných míst.

In 2010, OTE began to perform the market operator's activities in the gas sector, following an amendment to the Energy Act in 2009. This development resulted in renaming the Company from the original Operátor trhu s elektřinou, a.s. (Electricity Market Operator) to OTE, a.s. Merging the roles of electricity market operator and gas market operator paved the way for the gradual harmonization of the rules for electricity and gas markets and the development of multi-utility companies.

Pursuant to Act No. 165/2012 Coll., on Supported Energy Sources, since January 2013 the Market Operator has also administered the disbursement of operating aid related to supported energy sources.

The Market Operator provides electricity and gas market participants with long-standing, comprehensive services in one place and within one system. A significant benefit of the merger of the Market Operator's operations for the power and gas sectors is that market participants may use one common platform for data submission according to their rights and activities specified in their licences awarded under the Energy Act. The Market Operator is the guarantor of reliable electricity and gas market operations due to a robust system comprising financial security of trades involving these commodities.

Electricity Market

The Market Operator's information system allows for the collection and provision of data for electricity distribution billing, settlement of imbalances between contracted and actual volumes of electricity supply and offtake, administration of the change of supplier process and support for business platforms of the organized short-term electricity market, specifically the block market, day-ahead market, intraday market and trading platforms of the balancing market with regulating energy.

Furthermore, OTE ensures support processes through the application of load profiles for billing electricity supply to customers at points of delivery/transfer that were not equipped with interval meters. To speed up communication in data transfers and easier processing of particularly large data volumes, market participants have an option to submit data via automatic communication.

Electricity buyers take advantage of the fully liberalized market on a daily basis, which is reflected in the number of executed changes of supplier of this commodity. A total of 3,662,326 changes of supplier at points of delivery/transfer was registered in the OTE system at the end of 2018, which testifies to the maturity of the electricity market in the CR and traders' activity on this market. Approximately 60% of points of delivery was registered in CS OTE by the end of 2018 as part of the project to register all points of delivery. According to the plan, the distribution system operators are expected to complete the registration of all 5.9 million points of delivery in the Market Operator's system by the end of 2019.

S cílem zrychlit a zkvalitnit služby společnosti směrem k účastníkům trhu je již více než deset let poskytována možnost elektronické fakturace vypořádání odchylek a krátkodobého trhu s elektřinou a také elektronická fakturace mezi distributory a obchodníky s elektřinou.

Integrace denního trhu a vnitrodenního trhu s elektřinou hraje významnou úlohu pro rozvoj krátkodobého obchodování, a tvoří tedy jednu ze stěžejních činností operátora trhu. Zapojení operátora trhu do evropských iniciativ (např. projekty PCR, XBID) umožňuje dále rozvíjet jednotlivé obchodní platformy, a to nejen s cílem celoevropské integrace (propojení) denních trhů s elektřinou na bázi cenového Market Coupling. Nezbytným krokem je i harmonizace obchodních pravidel (např. obchodování za záporné ceny, rozšíření portfolia obchodovatelných produktů), které obchodníci znají z Evropy.

V současné době je denní trh s elektřinou v ČR propojen s trhy Slovenska, Maďarska a Rumunska (4M MC). V návaznosti na ustanovení operátora trhu tzv. Nominovaným organizátorem trhu (NEMO) na základě rozhodnutí ERÚ z listopadu 2015 pracuje OTE na naplňování vize jednotného evropského trhu s elektřinou tak, jak je očekáváno v souladu s nařízením č. 2015/1222 ze dne 24. 7. 2015, kterým se stanoví rámcový pokyn pro přidělování kapacity a řízení přetížení (CACM). Za tímto účelem spolupracoval operátor trhu s ostatními NEMO na vytvoření a následném plnění požadavků schváleného „MCO plánu“¹, Práce na naplnění povinností plynoucích z nařízení CACM pokračovaly dále přípravou ostatních návrhů metodologií a postupů, které jsou po NEMO v rámci CACM požadovány.

Důvěra účastníků trhu v obchodní platformy provozované operátorem trhu a spolehlivost jejich provozu se projevuje i v nárůstu likvidity obchodované elektřiny na těchto platformách. V roce 2018 byl dosažen objem obchodů na krátkodobých trzích s elektřinou organizovaných operátorem trhu ve výši 23,46 TWh, což představuje třetinu tuzemské netto spotřeby elektřiny. Obchodované objemy a spokojenost účastníků s poskytovanými službami pro nás představují závazek služby dále rozvíjet.

Další pokračování integrace denního trhu s elektřinou bude silně ovlivněno rozhodnutím agentury pro spolupráci regulačních orgánů (ACER) týkající se schválení společné metodiky výpočtu kapacit na principu flow-based alokace přeshraničních kapacit v souladu s nařízením Komise (EU) č. 2015/1222 (nařízení CACM), a to v rámci jednotného regionu CORE (zahrnujícího regiony CEE a CWE, včetně hranic s Rumunskem a Chorvatskem) a rozdělení rakousko-německé obchodní zóny. Toto rozhodnutí bude mít zásadní dopad na již probíhající projekt připojení regionu 4M MC k řešení MRC, a to právě v rámci regionu CORE.

¹ Tento MCO (Market Coupling Operator) plán (spolupráce mezi NEMOs, vývoj a správa algoritmu pro DAM a ID, zpracování výsledků) bylo nutné dle CACM čl. 3, odst. 7 předložit národním regulačním orgánům ve lhůtě osmi měsíců od vstupu CACM v platnost, tj. 14. 4. 2016.

For more than a decade, electronic billing of the settlement of imbalances and the short-term electricity market and electronic billing between distributors and electricity traders has been facilitated with the aim to streamline and improve the Company's services provided for market participants.

The integration of the day-ahead and intraday electricity markets plays an important role in the development of short-term trading, and thus constitutes one of the core activities of the Market Operator. The Market Operator's engagement in European initiatives (such as the PCR and XBID projects) facilitates further development of specific trading platforms with the objective of Europe-wide integration (coupling) of day-ahead electricity markets on the basis of Price Market Coupling. This will require the harmonization of trading rules (e.g. trading at negative rates, expansion of tradable products portfolio) with the rules of other markets in Europe.

Currently, the day-ahead electricity market in the Czech Republic is coupled with the markets of Slovakia, Hungary and Romania (4M MC). After the Market Operator was appointed a Nominated Electricity Market Operator (NEMO), based on a decision of the ERO in November 2015, OTE has been working on implementing a vision of a single European electricity market pursuant to Commission Regulation (EU) No. 2015/1222 of 24 July 2015 laying down framework guidelines for capacity allocation and congestion management (CACM). To this end, the Market Operator collaborated with other NEMOs to formulate and consequently meet the requirements of the approved "MCO Plan"¹. Work on compliance with the CACM-related obligations continued by drafting other methodologies and processes stipulated for NEMOs in CACM.

The market participants' confidence in the trading platforms operated by the Market Operator and reliability of operations is also reflected in growing liquidity of electricity traded on these platforms. In 2018 the volume of electricity trades executed on short-term markets organized by the Market Operator amounted to 23.46 TWh, which accounts for one-third of domestic net consumption. The trading volumes and high satisfaction of market participants with the services provided have contributed to the Market Operator's commitment to keep improving its services.

The progress of the day-ahead electricity market coupling will be strongly influenced by a decision of the Agency for the Cooperation of Energy Regulators (ACER) concerning approval of the common methodology for capacity calculation on the basis of flow-based allocation of cross-border capacities pursuant to Commission Regulation (EU) 2015/1222 (CACM) within a single CORE region (including CEE and CWE and borders with Romania and Croatia) and the division of the Austrian-German trade zone. ACER's decision will have a major impact on the project for coupling 4M MC with MRC, which is already under way, in the CORE region.

¹ Under Article 3(7) of CACM, the MCO (Market Coupling Operator) Plan (cooperation among NEMOs, development and administration of algorithms for DAM and ID, processing of results) had to be submitted to national regulatory authorities within 8 months of the entry into force of CACM, i.e. 14 April 2016.

Vnitrodenní trh s elektřinou bude integrován pravděpodobně ve druhé polovině roku 2019, a to v rámci lokálního implementačního projektu č. 15 (tzv. LIP 15). V rámci tohoto projektu dojde k zapojení příslušných nabídkových zón a přeshraničních profilů do již fungujícího řešení XBID, a tedy i do jednotného propojení vnitrodenních trhů dle nařízení CACM. V roce 2018 probíhaly v rámci projektu LIP 15 intenzivní práce na designu, implementaci a testování připojení k řešení XBID.

Na krátkodobých trzích s elektřinou bylo ke konci roku 2018 registrováno 113 účastníků trhu.

Trh s plynem

Vstup OTE na trh s plynem v roce 2010 se projevil nejen změnou názvu společnosti, ale především výkonem činností operátora trhu v oblasti plynárenství. Jednalo se zejména o činnosti spojené se zúčtováním a vypořádáním odchylek na trhu s plynem, organizaci krátkodobého trhu s plynem a zajištění podpory procesu změny dodavatele pro zákazníky – odběratele zemního plynu.

Informační systém OTE se úspěšně začlenil do všech datových toků a struktur v plynárenství a operátor trhu se stal respektovaným partnerem účastníků trhu s plynem. Od počátku roku 2010 lze registraci všech transakcí na trhu s plynem provádět centrálně v systému CS OTE, od přepravy plynu přes uskladňování až po zadávání dvoustranných smluv. Operátor trhu do konce roku 2018 zaregistroval celkem 2 164 761 změn dodavatele plynu v odběrných místech.

V polovině roku 2016 došlo k zásadní změně modelu trhu s plynem, kdy byly principy vypořádání odchylek přizpůsobeny nařízení Komise (EU) č. 312/2014, kterým se stanoví kodex sítě pro vyrovnávání plynu v přepravních sítích (NC BAL). Rok 2018 byl druhým rokem, kdy byl tento nový model po celý rok provozu. Během této doby nebyly s těmito pravidly zaznamenány problémy ani na straně OTE, ani na straně účastníků trhu. Novelou vyhlášky č. 348/2015 Sb., o Pravidlech trhu s plynem, došlo ke snížení flexibility poskytované obchodníkům s plynem pro pokrytí jejich odchylek, které nezpůsobují problém v soustavě.

V roce 2018 docházelo k dalšímu posilování role vnitrodenního trhu s plynem, a to nejen díky tomu, že tato platforma je využívána provozovatelem přepravní soustavy pro realizace tzv. vyrovnávacích akcí. Teprve pokud není jeho nabídka na tomto trhu zobchodována, může provozovatel přenosové soustavy využít další nástroje (např. trhy v zahraničí). Bilaterální smlouvy na nákup a prodej plynu s předem vysoutěženými subjekty tvoří nově až poslední možnost pro provedení vyrovnávací akce.

Pokračování v nastaveném trendu operátora trhu přinášet nová řešení účastníkům trhu se projevila i v implementaci inovovaného technického řešení pro vnitrodenní trh s plynem. V rámci této změny došlo k zavedení nových funkcionalit, které reagují na dynamický vývoj na trhu s plynem, na standardy obchodování na evropských krátkodobých trzích a na vývoj v oblasti IT. To přináší obchodníkům další komfort obchodování a zvyšuje úspěšnost obchodování.

The intraday electricity market is likely to be integrated in the second half of 2019, as part of the Local Implementation Project No. 15 (LIP 15). This project involves the integration of the relevant bidding zones and cross-border profiles into the already running XBID solution, and thus in the integrated intraday market in accordance with CACM. Intensive work on the design, implementation and testing of accession to XBID was under way in 2018 within the LIP 15 project.

At the end of 2018, a total of 113 market participants were registered on the short-term electricity markets.

Gas Market

OTE's launch of the gas market operation in 2010 was demonstrated not just in the Company's changed name but, in particular, in performing operations on the gas market, specifically operations related to the settlement of imbalances on the gas market, organization of the short-term gas market, and provision of support for the change of supplier process for customers – natural gas buyers.

The OTE information system was successfully integrated into all data flows and structures in the gas industry and the Market Operator has become a respected partner to gas market participants. Since early 2010, all transactions executed on the gas market can be registered centrally in CS OTE, from gas transmission to gas storage to submission of bilateral contracts. Until the end of 2018, the Market Operator registered a total of 2,164,761 changes of gas supplier at points of delivery.

In mid-2016, the gas market model changed fundamentally due to the modification of the rules of the settlement of imbalances in accordance with Commission Regulation (EU) No. 312/2014, establishing a network code on gas balancing of transmission networks (NC BAL). 2018 was the second year of the implementation of this new model for the entire period. During this time, neither OTE nor the market participants experienced any problems concerning these rules. An amendment to Decree No. 348/2015 Coll., on the Gas Market Rules, reduced flexibility provided to gas traders to cover their imbalances that do not disrupt the transmission system.

In 2018 the role of the intraday gas market was further strengthened, also because this platform is used by the TSO to carry out balancing actions. The TSO may use other tools, such as foreign markets, only in the case its bids are not traded on this market. In another change, bilateral contracts for purchase and sale of gas with tender winners are the last option for performing a balancing action.

The continued trend of the Market Operator to bring new solutions to market participants was also manifest in the implementation of an innovative technical solution for the intraday gas market. As a result of this change, new functionalities have been introduced that respond to dynamic gas market developments, the trading standards on European short-term markets, and IT developments. The upgrade enhances traders' comfort and success in their market activities.

Inovované řešení, založené na nejmodernějších komunikačních a aplikačních technologiích, přineslo zrychlení práce s obchodovacím systémem, změnu způsobu zajišťování nabídek, nové grafické rozhraní a zavedení nových možností práce s nabídkami. Zároveň toto řešení nabídlo uživatelsky intuitivní prostředí umožňující pohotovou reakci na aktuální situaci na trhu. Tímto krokem také došlo k sjednocení technologických řešení pro obchodování na vnitrodenním trhu s elektřinou a vnitrodenním trhu s plynem. Implementované řešení bylo dáno k dispozici účastníkům trhu dne 26. 9. 2018.

Objem obchodů s plynem na vnitrodenním trhu i v roce 2018 překročil hranici 3 TWh. Na tomto trhu bylo ke konci roku 2018 registrováno 97 aktivních účastníků trhu.

V roce 2018 byly zahájeny diskuze nad implementací nařízení Evropského parlamentu a Rady 2017/1938 o opatřeních na zajištění bezpečnosti dodávek zemního plynu a o zrušení nařízení č. 994/2010. Výsledky těchto diskuzí budou mít dopad na konkrétní náměty na úpravu, ať legislativních norem, nebo i IT systémů, a to i na straně operátora trhu. Cílem těchto změn je dostat mimo jiné požadavku na pořízení nebo poskytnutí plynu v rámci solidarity mezi členskými státy EU.

Podpora obnovitelných zdrojů energie a evidence záruk původu

Na základě zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie, zajišťuje operátor trhu od ledna 2013 výplatu provozní podpory podporovaným zdrojům energie a výplatu rozdílu mezi výkupní a hodinovou cenou povinně vykupujícím a ceny za jejich činnost. V systému operátora trhu jsou zaregistrována všechna předávací místa výroben elektřiny pro zasílání výkazů o výrobě nebo hodinových dat z měření ve vazbě na zákon o podporovaných zdrojích energie a vyhlášku o pravidlech trhu s elektřinou.

Nové registrace se týkají především malých vodních elektráren a jejich rekonstrukcí, kogeneračních jednotek a dále pak převodů zdrojů mezi jednotlivými výrobci, rozdělení virtuálních zdrojů migrovaných z databází PDS a nepodporovaných zdrojů. Na konci roku 2018 bylo v CS OTE registrováno 32 415 zdrojů elektřiny s nárokem na podporu o celkovém instalovaném výkonu 12 253 MW.

V průběhu roku 2018 došlo k novelizaci vyhlášky č. 145/2016 Sb. v souvislosti s upřesněním vykazování pro účely výplaty provozní podpory podporovaným zdrojům energie.

V říjnu 2013 zprovoznil operátor trhu informační systém pro elektronickou evidenci záruk původu elektřiny vyrobené z OZE a z vysokoúčinné kombinované výroby elektřiny a tepla. Záruka původu je tak po celou dobu svého životního cyklu (tj. od jejího vydání až po její uplatnění) evidována v elektronické podobě na účtech svého držitele. V roce 2018 získalo do systému evidence záruk původu (EZP) nově přístup 131 držitelů účtů. Celkem bylo 487 aktivním držitelům účtů vydáno 3 499 533 záruk původu, což představuje nárůst počtu vydaných záruk původu o 20,8 % oproti předchozímu roku 2017. Skrže

The innovative solution, based on state-of-the-art communications and application technologies, provides a faster operation of the trading system, change in the method of bidding, new graphic interface, and it enables more variable handling of bids. It also provides a user-friendly intuitive environment allowing a quick response to the current market situation. In addition, this step has integrated technology solutions for trading on the intraday electricity market and the intraday gas market. The implemented solution was made available for market participants on 26 September 2018.

The volume of gas traded on the intraday gas market in 2018 exceeded the 3 TWh mark. At the end of 2018, 97 active participants were registered on this market.

Discussions were initiated in 2018 regarding the implementation of Regulation (EC) 2017/1938 of the European Parliament and of the Council concerning measures to safeguard the security of gas supply and repealing Regulation (EU) No 994/2010. These discussions will affect specific proposals for amending legislation and IT systems, including the Market Operator's systems. One of the objectives of the changes is to meet the requirement to provide and receive solidarity gas among EU Member States.

Support for Renewable Energy Sources and Registry of Guarantees of Origin

Pursuant to Act No. 165/2012 Coll., on Supported Energy Sources, since January 2013 the Market Operator has administered the disbursement of operating subsidy for supported energy sources and the payment of the difference between the feed-in-tariff and the hourly rate to mandatory purchasers, and the tariffs for their operations. All transfer & delivery points of power-generating installations were registered in the Market Operator's system in order to report production or hourly metered data pursuant to the Act on Supported Energy Sources and the Decree on Electricity Market Rules.

New registrations comprise primarily new and reconstructed small hydroelectric plants, cogeneration units, transfers of plants between producers, distribution of virtual sources migrated from DSO databases and unsupported plants. At the end of 2018, 32,415 electricity producers eligible for support with a total installed capacity of 12,253 MW were registered in CS OTE.

Decree No. 145/2016 Coll. was amended in 2018 due to the need to be more precise in the data reporting as the base for the subsidy payment to supported energy sources.

In October 2013, the Market Operator launched an information system for electronic recording of guarantees of origin (EZP) of electricity produced from renewable energy sources and combined heat and power. Guarantees of origin are registered electronically in their holders' accounts over their life cycle (i.e. from their issuance to cancellation). In 2018, 131 new account holders gained access to the Registry of Guarantees of Origin (EZP) system. A total of 3,499,533 guarantees of origin were issued for 487 active account holders, which accounts for a 20.8% year-on-year increase in the number of issued guarantees of origin. The process of cancellation of guarantees

proces uplatnění záruk původu byl transparentně garantován původ přibližně 874 GWh elektřiny spotřebované v ČR.

V návaznosti na zprovoznění systému EZP se operátor trhu stal v listopadu 2013 členem mezinárodní asociace vydavatelských subjektů AIB. Cílem tohoto členství nebylo jen aktivní zastupování zájmů České republiky na poli záruk původu, ale i propojení systému pro evidenci záruk původu provozovaného OTE s technickým systémem této asociace, které by umožnilo mezinárodní transakce mezi jednotlivými zeměmi Evropské unie sdruženými v této asociaci.

Díky aktivitám OTE v oblasti harmonizace české legislativy s příslušnými evropskými směnicemi a též úpravou našich obchodních podmínek byl operátor trhu dne 30. 9. 2016, na základě rozhodnutí asociace AIB, plně zařazen do mezinárodního standardizovaného schématu EECS. V prosinci 2016 operátor trhu připojil svůj systém k mezinárodnímu komunikačnímu portálu AIB Hub, což v prvním kroku umožnilo import záruk původu z ostatních států sdružených v této asociaci. Po další práci operátora trhu na úpravách systému EZP a doménového protokolu bylo v únoru 2017 uživatelům evidence záruk původu umožněno záruky původu také exportovat do ostatních členských států asociace v souladu s podmínkami AIB.

Systém EZP je tak plně harmonizován s ostatními systémy států sdružených v asociaci AIB a poskytuje uživatelům komplexní služby v oblasti práce se zárukami původu elektřiny vyrobené z obnovitelných zdrojů. Konkrétně je umožněno importovat a exportovat záruky původu vydané v těchto státech: Belgie, Chorvatsko, Dánsko, Estonsko, Finsko, Francie, Irsko, Island, Itálie, Kypr, Litva, Lucembursko, Nizozemsko, Norsko, Německo, Rakousko, Slovinsko, Španělsko, Švédsko a Švýcarsko, přičemž tento seznam bude rozšiřován tak, jak se další země budou do asociace AIB zapojovat. Spolupráce operátora trhu s ostatními členy asociace AIB výrazně zvyšuje transparentnost celého systému záruk původu ve všech fázích jejich životního cyklu.

Rejstřík emisních povolenek

Od roku 2005, kdy v návaznosti na zákon č. 695/2004 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, operátor trhu zřídil a začal spravovat rejstřík pro obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, prošel systém emisního obchodování několika vývojovými etapami.

Od června 2012 je rejstřík provozován v rámci jednotného rejstříku Evropské unie.

Zákon č. 383/2012 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, rozšířil činnosti OTE v oblasti emisního obchodování, a to ustavením operátora trhu do role tzv. dražitele povolenek. Dražitel draží objem povolenek, jež mají být draženy každým členským státem, který jmenoval dražitele dle nařízení Komise (EU) č. 1031/2010 o harmonogramu, správě a jiných aspektech dražeb povolenek na emise skleníkových plynů v souladu se směnicí EP a Rady 2003/87/ES o vytvoření systému pro obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů ve společenství.

of origin transparently declared the origin of approximately 874 GWh of consumed electricity in CR.

Following the launch of the operation of the EZP system, in November 2013 the Market Operator became a member of the Association of Issuing Bodies (AIB). The aim of this membership was not only to actively represent the interests of the Czech Republic in the field of guarantees of origin, but also to link the system for guarantees of origin administered by OTE to the AIB communication system that would enable international transactions of guarantees of origin between the EU Member States associated in the AIB.

Thanks to OTE's activities related to harmonizing Czech legislation with the relevant EU directives and modifying our business terms, on 30 September 2016 the AIB decided to fully integrate the Market Operator into the European Electricity Certificate Scheme (EECS). In December 2016, the Market Operator established the connection to the international communication system AIB Hub, which initially enabled import of guarantees of origin from other countries associated in the AIB. Following necessary modifications to the EZP system and the domain protocol carried out by the Market Operator, in February 2017 the EZP system users could start exporting their guarantees of origin to other member states of the association under the AIB terms.

The EZP system is now fully harmonized with other AIB member states' systems and provides users with comprehensive services in respect of working with guarantees of origin of electricity generated from renewable energy sources. Specifically, the system allows to import and export guarantees of origin issued in the following countries: Belgium, Croatia, Denmark, Estonia, Finland, France, Ireland, Iceland, Italy, Cyprus, Lithuania, Luxembourg, Netherlands, Norway, Germany, Austria, Slovenia, Spain, Sweden and Switzerland. The list of countries is to expand as more countries join the AIB. The Market Operator's cooperation with other AIB members significantly enhances the transparency of the entire system of guarantees of origin at all stages of their life cycle.

Emission Trading System

Since 2005, when the Market Operator established and began to administer a registry for trading greenhouse gas emission allowances, pursuant to Act No. 695/2004 Coll., the emission trading system has undergone several development stages.

Since June 2012, the national registry has been operated as part of the Union Registry.

Act No. 383/2012 Coll., on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowances Trading, expanded OTE's activities in emission trading by appointing the Market Operator an auctioneer of allowances. The auctioneer auctions the volume of allowances to be auctioned by each Member State that appointed it an auctioneer pursuant to Commission Regulation (EU) No. 1031/2010 on the timing, administration and other aspects of auctioning greenhouse gas emission allowances pursuant to Directive 2003/87/EC of the European Parliament and of the Council establishing a scheme for greenhouse gas emission allowances trading within the Community.

V roce 2018 se v rejstříku uskutečnilo 987 transakcí, při nichž změnilo účet celkem 364 424 984 jednotek. Do statistiky jsou zahrnuty veškeré transakce s emisními povolenkami a kjótskými jednotkami. Celková suma verifikovaných emisí vyprodukovaných ze zařízení za rok 2017 činí 66 821 980 tun CO₂, což je o 456 271 tun CO₂ méně než v předešlém roce 2016.

V souvislosti s výkonem činnosti národního správce rejstříku obchodování s povolenkami a v souladu se zákonem č. 257/2014 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, a zákonem č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorizmu, plní operátor trhu v roli správce rejstříku veškeré povinnosti definované pro povinnou osobu podle zákona o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorizmu.

Služby

Vypořádání odchylek a organizování krátkodobého trhu s elektřinou a plynem představují stěžejní služby zajišťované operátorem trhu v ČR.

S účastníky trhu a subjekty zúčtování jsou v zájmu transparentnosti obchodních vztahů a upřesnění právního rámce uzavírány některé z následujících typů smluv pro oblast elektroenergetiky:

- smlouva o zúčtování odchylek,
- smlouva o přístupu na krátkodobý trh s elektřinou,
- smlouva o přístupu na vyrovnávací trh s regulační energií,
- smlouva o předávání údajů,
- smlouva o zúčtování regulační energie,
- smlouva o přístupu do CS OTE.

V oblasti elektroenergetiky bylo k datu 31. 12. 2018 v CS OTE registrováno celkem 118 subjektů zúčtování (7% nárůst oproti roku 2017), 260 provozovatelů distribuční soustavy (1,5% pokles), 115 dodavatelů elektřiny, kteří nejsou subjektem zúčtování (14% nárůst), 26 poskytovatelů regulační energie, 56 účastníků trhu, kteří přistupují na vyrovnávací trh s regulační energií (4% nárůst), a 1 provozovatel přenosové soustavy.

V oblasti plynárenství bylo k datu 31. 12. 2018 registrováno celkem 97 subjektů zúčtování, 103 dodavatelů, kteří nejsou subjektem zúčtování (13% nárůst oproti roku 2017), a 65 provozovatelů distribuční soustavy a dále 1 provozovatel přepravní soustavy a 4 provozovatelé zásobníků plynu. V oblasti plynárenství operátor trhu uzavírá tyto typové smlouvy:

- smlouva o zúčtování odchylek,
- smlouva o předávání údajů,
- smlouva o přístupu do CS OTE,
- smlouva o předávání dat a zúčtování odchylek s provozovatelem zásobníku plynu.

In 2018, 987 transactions were executed in the Registry and a total of 364,424,984 units were transferred. The statistics comprise all transactions with allowances and Kyoto units. The total amount of verified emissions emitted by the installations for 2017 was 66,821,980 tonnes of CO₂, representing a decrease of 456,271 tonnes of CO₂ compared to 2016.

In connection with the national administration of the EU Emission Trading System (ETS) and pursuant to Act No. 257/2014 Coll. on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowance Trading, and Act No. 253/2008 Coll. on Selected Measures against Legitimization of Proceeds of Crime and Financing of Terrorism, the Market Operator in the role of an EU ETS national administrator complies with all obligations stipulated for the obliged entity pursuant to the Act on Selected Measures against Legitimization of Proceeds of Crime and Financing of Terrorism.

Services

OTE's key services in the Czech Republic comprise settlement of imbalances and organization of the short-term electricity and gas markets.

To ensure transparency of business relations and define legal terms and conditions, OTE enters with market participants and balance responsible parties into the following types of agreements pertaining to the power sector:

- agreement on settlement of imbalances,
- agreement on access to the short-term electricity market,
- agreement on access to the balancing energy market,
- agreement on submission of data,
- agreement on balancing energy settlement,
- agreement on access to CS OTE.

In the power sector, 118 balance responsible parties (7% increase year-on-year), 260 distribution system operators (1.5% decrease year-on-year), 115 electricity suppliers that are not balance responsible parties (14% increase year-on-year), 26 providers of regulating energy, 56 market participants with access to the balancing energy market (4% increase year-on-year) and 1 transmission system operator were registered in CS OTE as at 31 December 2018.

In the gas sector, 97 balance responsible parties, 103 suppliers that are not balance responsible parties (13% increase year-on-year), 65 distribution system operators, 1 transmission system operator and 4 gas storage operators were registered in CS OTE as at 31 December 2018. The Market Operator enters into the following types of agreements pertaining to the gas sector:

- agreement on settlement of imbalances,
- agreement on submission of data,
- agreement on access to CS OTE,
- agreement on submission and settlement of imbalances with the gas storage operator.

Informační systém pro zajištění regulovaných činností na poli elektroenergetiky a plynárenství a s ním spojené nezbytné technické prostředky jsou provozovány formou outsourcingu na základě smluvního vztahu s řešitelem systému, společností CGI IT Czech Republic s.r.o. Tímto smluvním vztahem jsou zajištěny také nezbytný rozvoj a bezpečnost systému.

Jako správce rejstříku obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů uzavírá OTE s obchodními partnery smlouvu o zřízení a vedení účtu v rejstříku pro obchodování s jednotkami přiděleného množství (povolenkami) emisí skleníkových plynů a úpravě souvisejících vztahů. Společnost eviduje 237 smluvních partnerů, kteří jsou účastníky rejstříku. K 31. 12. 2018 bylo v rejstříku povolenek otevřeno 296 účtů provozovatelů zařízení, 28 osobních vkladních účtů, 30 obchodních účtů a 8 účtů provozovatelů letadel.

Na základě povinnosti plynoucí z energetického zákona zpracovává OTE pro MPO, ERÚ, provozovatele elektrizační přenosové soustavy (ČEPS, a.s.) a provozovatele plynárenské přepravní soustavy (NET4GAS, s.r.o.) pravidelnou zprávu o budoucí očekávané spotřebě elektřiny a plynu a o způsobu zabezpečení rovnováhy mezi nabídkou a poptávkou elektřiny a plynu. Ve výstupech je podáván základní obraz očekávaného stavu elektrizační soustavy ČR a plynárenství z pohledu výroby, přenosu, přepravy a distribuce a obchodu s elektřinou a plynem. Součástí zprávy jsou také predikce budoucí spotřeby elektřiny a plynu. Výběr z této zprávy je k dispozici účastníkům trhu na webových stránkách společnosti.

Společnosti neplynou z titulu jejich aktivit žádné závazky vztahující se k ochraně životního prostředí.

Členství OTE v profesních organizacích a iniciativách

Stejně jako v minulosti také v roce 2018 pokračovalo zapojení OTE do aktivit v profesních organizacích, iniciativách a jejich pracovních skupinách nejen v ČR, ale i v zahraničí (Asociace energetických manažerů – AEM, Český plynárenský svaz – ČPS, The Council on Large Electric Systems – CIGRE, Sdružení evropských burz – Europex, Association of Issuing Bodies – AIB).

Operátor trhu se v souvislosti s povinnostmi vyplývajícími z ustanovení nominovaným organizátorem trhu s elektřinou i v roce 2018 aktivním způsobem podílel na plnění povinnosti nadále rozvíjet a provozovat Evropský propojený denní a vnitrodenní trh s elektřinou tak, jak je požadováno nařízením CACM, a to v rámci výboru „NEMO Committee“. Tyto aktivity, spolu s již dřívější účastí operátora trhu v iniciativě PCR pro propojení denních trhů s elektřinou a od roku 2018 v projektu XBID pro propojení vnitrodenních trhů s elektřinou, posilují a otevírají další prostor pro spolupráci při rozvoji a organizaci krátkodobých trhů s elektřinou.

The information system needed to ensure regulated activities in the power and gas sectors and the related technical equipment are outsourced on the basis of a long-term contract with the system supplier, CGI IT Czech Republic s.r.o. The contract also covers necessary system upgrades and security.

As the national administrator of the EU Emission Trading System, OTE enters with its business partners into an agreement on creation and maintenance of a registry account for trading allocated greenhouse gas emission units (allowances) and on definition of relevant relations. The Company has registered 237 contractual parties – registry account holders to date. As at 31 December 2018, 296 installation operator holding accounts, 28 personal holding accounts, 30 trading accounts and 8 aircraft operator holding accounts were maintained in the registry.

In compliance with its obligation set out in the EA, OTE prepares a regular report on anticipated electricity and gas consumption and the method of ensuring balance between electricity and gas demand and supply. The report, submitted to the MPO, the ERO, power transmission system operator ČEPS, a.s. and gas transmission system operator NET4GAS, s.r.o., provides an overview of the anticipated load of the Czech Republic's power and gas transmission systems in respect of generation, transmission, transit and distribution and trading of electricity and gas. It also comprises predictions of future electricity and gas consumption. A digest of the report is posted for the market participants on the Company's website.

The Company engages in no operations that would result in obligations arising from an environmental impact.

OTE's Membership in Professional Organizations

Similarly to the prior years, in 2018 OTE continued its engagement in activities of professional organizations, initiatives and their working groups both in the Czech Republic and abroad (Energy Managers Association – AEM, Czech Gas Association – ČPS, The Council on Large Electric Systems – CIGRE, Association of European Energy Exchanges – Europex, Association of Issuing Bodies – AIB).

In connection with the obligations arising from the appointment of the Market Operator as NEMO, in 2018 the Market Operator continued to actively participate in fulfilling the obligation to further develop and operate the European integrated day-ahead and intraday electricity markets in compliance with CACM as part of the NEMO Committee. These activities, coupled with the Market Operator's previous participation in the PCR initiative for coupling day-ahead electricity markets and, since 2018, in the XBID project for coupling intraday electricity markets, reinforce and increase potential for cooperation in the expansion and operation of short-term electricity markets.

Cílem OTE v profesních organizacích a iniciativách je obhajovat liberální a transparentní principy na trhu s elektřinou a s plynem, podílet se na formování pravidel těchto trhů a prosazovat zajištění svobodného a rovného přístupu k těmto trhům pro všechny účastníky nejen v ČR, ale v posledních letech zejména v rámci EU. Právě aktivní zapojení operátora trhu v celoevropských organizacích, iniciativách a pracovních skupinách umožňuje významně ovlivňovat budoucí podobu jednotného evropského trhu již ve stadiu tvorby legislativních a provozních předpisů. Taková spolupráce rovněž umožňuje sdílet zkušenosti získané v tuzemském i mezinárodním kontextu a přispívat k rozvoji tuzemského trhu s oběma komoditami implementací nových přístupů.

Předpokládaný vývoj

Základním úkolem OTE je bezesporu zajistit podporu efektivního provozu trhu s elektřinou a plynem v České republice a podílet se na jeho dalším rozvoji. S vývojem trhu s elektřinou v EU i v tuzemsku se OTE přizpůsobuje změnám funkcionality informačního systému. Na úpravách modelu trhu s elektřinou a plynem aktivně spolupracuje s Ministerstvem průmyslu a obchodu, Energetickým regulačním úřadem a dalšími subjekty, které působí v energetickém odvětví. K tomu přispívá i zajištění dlouhodobé balance energetické soustavy a zveřejňování predikcí vývoje.

V nadcházejícím období se chceme soustředit zejména na následující oblasti:

- implementace změn plynoucích z úpravy evropské (především síťové kodexy) i národní legislativy,
- vytvoření jednotného trhu s elektřinou,
- vytvoření jednotného trhu s plynem,
- registrace všech odběrných míst v systému OTE,
- implementace inteligentního měření elektřiny a plynu.

Je nesporné, že do dalšího vývoje trhu s elektřinou a plynem s dopadem na poskytované komplexní služby operátora trhu významně zasáhnou nejen výše zmíněné evropské síťové kodexy, ale především vydání tzv. zimního legislativního balíčku Evropské komise na konci listopadu 2016. Jak a do jaké míry, to bude předmětem diskuzí v následujících měsících.

Finanční situace

V roce 2018 dosáhla společnost celkových výnosů ve výši 84 367 416 tis. Kč při celkových nákladech 84 415 123 tis. Kč. Výsledek hospodaření za účetní období činí -47 707 tis. Kč.

Celkové výnosy byly tvořeny tržbami za prodej zboží v hodnotě 36 962 936 tis. Kč, výnosy na podporu obnovitelných zdrojů energie ve výši 46 372 152 tis. Kč, tržbami z prodeje služeb ve výši 648 672 tis. Kč, finančními výnosy ve výši 370 730 tis. Kč a ostatními výnosy ve výši 12 926 tis. Kč. Většina výnosů je spojena s regulovanou činností vypořádání podpory obnovitelných zdrojů energie, vypořádání odchylek a organizování krátkodobého trhu s elektřinou a plynem. Výnosy z neregulované činnosti vedení rejstříku emisních povolenek dosáhly výše 8 929 tis. Kč.

OTE's goal in professional organizations and initiatives is to promote liberal and transparent principles on the electricity and gas markets, to participate in formulating rules governing these markets and to help ensure free and equal access to these markets for all participants in the CR and, in recent years, especially within the EU. The active involvement of the Market Operator in pan-European organizations, initiatives and working groups makes it possible to significantly influence the future shape of the single European market already at the stage of drafting legislative and operational rules. In addition, this cooperation facilitates sharing of the experience gained nationally and internationally and contributes to the development of the domestic market in both commodities through the implementation of new approaches.

Projected Development

OTE's key task is undoubtedly to ensure support for the effective operation of the electricity and gas markets in the Czech Republic and participate in their development. As the electricity market in the EU and the CR evolves, OTE modifies the information system functionalities to reflect the changes. It actively cooperates with the Ministry of Industry and Trade, the Energy Regulatory Office and other entities operating in the power sector to adapt the electricity and gas market model, and it also prepares long-term balances of the electric power system and publishes development prognoses.

In the coming period, the Company will focus on the following areas:

- implementation of changes ensuing from amended EU (notably network codes) and national legislation,
- creation of a single energy market,
- creation of a single gas market,
- registration of all points of delivery in the OTE system,
- implementation of smart electricity and gas metering.

Undisputedly, the above-mentioned European network codes and, in particular, the publication of the EC Winter Package in late November 2016 will have a significant impact on the development of the electricity and gas markets and on the broad range of services provided by the Market Operator. In what way and to what extent will be the subject of discussion in the coming months.

Financial situation

In 2018, the Company's revenues totalled CZK 84,367,416 thousand; total expenses amounted to CZK 84,415,123 thousand. The Company posted a loss of CZK 47,707 thousand for 2018.

Total revenues comprised sales of goods in the amount of CZK 36,962,936 thousand, income from support for renewable energy sources in the amount of CZK 46,372,152 thousand, sales of services in the amount of CZK 648,672 thousand, financial revenue of CZK 370,730 thousand, and other revenues totalling CZK 12,926 thousand. The bulk of revenues was generated from regulated operations related to the settlement of support for renewable energy sources, settlement of imbalances and organization of the short-term electricity and gas markets. Income from the unregulated Registry administration amounted to CZK 8,929 thousand.

Jako zboží je na straně výnosů i nákladů účtována hodnota elektřiny a plynu z vypořádaných odchylek smluvních a naměřených hodnot a dále produkty obchodované na organizovaném krátkodobém trhu s elektřinou a plynem.

Na celkových nákladech se podílejí náklady na prodané zboží hodnotou 36 958 571 tis. Kč a náklady na výplatu podpory hodnotou 46 372 152 tis. Kč. Provozní náklady s odpisy činí 602 923 tis. Kč, osobní náklady jsou ve výši 78 781 tis. Kč, finanční náklady jsou ve výši 413 334 tis. Kč, daň splatná a odložená daň z příjmů představuje hodnotu 53 tis. Kč a -10 691 tis. Kč.

Stav majetku

Aktiva

Celková čistá aktiva společnosti (tj. snižená o oprávky) vzrostla meziročně o 1 519 361 tis. Kč a dosáhla hodnoty 13 900 588 tis. Kč, z toho činí:

• dlouhodobý majetek	83 478 tis. Kč
• oběžná aktiva	13 600 147 tis. Kč
• ostatní aktiva	216 963 tis. Kč

Pasiva

• vlastní kapitál	779 122 tis. Kč
• cizí zdroje	12 277 699 tis. Kč
• ostatní pasiva	843 767 tis. Kč

Financování potřeb společnosti je plynulé a vyrovnané. Základním zdrojem financování provozních činností OTE v období roku 2018 byly výnosy z titulu pevné ceny za činnost zúčtování dle cenových rozhodnutí ERÚ a cen za vedení rejstříku emisních povolenek. Společnost měla k 31. 12. 2018 pohledávky po lhůtě splatnosti ve výši 173 366 tis. Kč. K pohledávkám po lhůtě splatnosti jsou vytvořeny opravné položky ve výši 173 149 tis. Kč.

Pro pokrytí časového nesouladu příjmů a výdajů při výplatě podpory obnovitelných zdrojů energie měla společnost sjednaný syndikovaný úvěr až do výše 7 mld. Kč u bank Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., Komerční banka, a.s., a Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Investice

Celkem byly v roce 2018 pořízeny investice ve výši 90 195 tis. Kč. Objem hmotných investic činil 25 555 tis. Kč a byl využit především pro posílení hardware CS OTE v rámci příprav na migraci OPM. Na investice do nehmotného majetku bylo vynaloženo 64 640 tis. Kč. Hlavní část této investice tvoří úpravy softwaru CS OTE v souvislosti s migrací OPM. Všechny investiční výdaje byly financovány z vlastních zdrojů společnosti.

Electricity and gas from the settled imbalances between contracted and metered values and products traded on the organized electricity and gas markets are recognized as goods and either charged or credited to income.

The cost of sold goods accounted for CZK 36,958,571 thousand of the total expenses and the cost of support payments accounted for CZK 46,372,152 thousand. Operating expenses including depreciation and amortization totalled CZK 602,923 thousand, personnel expenses amounted to CZK 78,781 thousand, financial expenses amounted to CZK 413,334 thousand, and income tax due and deferred stood at CZK 53 thousand and CZK -10,691 thousand, respectively.

Assets and liabilities

Assets

The Company's net assets (i.e. reduced by accumulated depreciation/ amortization) increased by CZK 1,519,361 thousand year-on-year to a total of CZK 13,900,588 thousand, including:

• Fixed assets	CZK 83,478 thousand
• Current assets	CZK 13,600,147 thousand
• Other assets	CZK 216,963 thousand

Liabilities

• Equity	CZK 779,122 thousand
• Liabilities	CZK 12,277,699 thousand
• Other liabilities	CZK 843,767 thousand

The Company has ensured unhindered and balanced financing of its needs. The principal source of funding for OTE's operations in 2018 were revenues from constant prices charged for settlement pursuant to ERO price decisions and from rates charged for the administration of the Czech Emission Trading Registry. As at 31 December 2018, the Company recorded outstanding receivables in the amount of CZK 173,366 thousand. Allowances in the amount of CZK 173,149 thousand were recognized for the foregoing outstanding receivables.

To compensate for the lapse between income and expenditure in the payment of support for generation of power from renewable energy sources, the Company has negotiated a syndicated loan of up to CZK 7 billion with Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a. s., Komerční banka, a.s. and Unicredit Bank Czech Republic, a.s.

Investment

Investment in 2018 totalled CZK 90,195 thousand. The volume of tangible assets amounted to CZK 25,555 thousand; the investment was used predominantly to bolster CS OTE hardware in preparations for PDT migration. A total of CZK 64,640 thousand was spent on intangible assets, most of it on modifications to CS OTE software in connection with PDT migration. All investments were funded from the Company's own sources.

Zaměstnanecká politika a sociální program

K 1. lednu 2018 pracovalo ve společnosti 60 zaměstnanců (evidenční stav), během roku nastoupilo do pracovního poměru 11 nových zaměstnanců, 1 zaměstnankyně nastoupila na mateřskou dovolenou, 2 zaměstnankyně ukončily rodičovskou dovolenou, 5 zaměstnanců ukončilo pracovní poměr. Evidenční stav na konci účetního období činil 67 zaměstnanců, z toho bylo 11 pracovníků řídících.

Specifické poslání společnosti vyžaduje vysokou kvalifikaci zaměstnanců. Růstu kvalifikace zaměstnanců společnost věnuje trvalou pozornost. Také v roce 2018 probíhalo rozšiřování jazykové vzdělanosti, která je nezbytnou podmínkou pro úspěšné poskytování služeb účastníkům trhu operátorem trhu vzhledem k mezinárodnímu charakteru společnosti. Dále se OTE zaměřil na odborné semináře v oblasti energetické legislativy a v oblasti trendů rozvoje trhů s elektřinou a plynem a jeho zástupci se také pravidelně zúčastňovali prezentačních činností v rámci odborných konferencí. K zajištění růstu kvalifikace přispělo i zapojení zaměstnanců společnosti do integračních projektů a mezinárodní spolupráce organizátorů trhů, včetně vedení mezinárodních pracovních skupin a projektů.

S cílem stabilizovat kvalifikovaný personál společnost pokračovala v realizaci sociálního programu, který zaměstnancům umožňoval preventivní zdravotní péči, stravování a čerpání osobních účtů k předem vymezeným účelům. Tyto výdaje jsou financovány ze sociálního fondu.

V roce 2018 společnost OTE pokračovala v aktivitách, které posilují její vliv a pozici v energetice stejně úspěšně jako v předchozích letech. Vážíme si spolupráce s účastníky trhu a obchodními partnery a těší nás zájem o naše obchodní platformy. I nadále budeme směřovat všechno naše úsilí k rozvoji a nárůstu obchodování s elektřinou a plynem.

V Praze dne 27. 3. 2019



Ing. Aleš Tomec
předseda představenstva
Chairman of the Board of Directors



Ing. Michal Ivánek
místopředseda představenstva
Vice-Chairman of the Board of Directors

Employment Policy and Social Programme

At 1 January 2018, the Company had a staff of 60 employees (recorded); while 11 new employees were hired, 1 employee took maternity leave, 2 employees returned after parental leave and 5 employees terminated their employment. The recorded number of employees at the end of 2018 was 67, of whom 11 were in management positions.

The Company's specific mission requires high-level skills of the staff. Ongoing attention is being paid to improving employee qualifications. In 2018, the Company continued to expand language training as a necessary requirement for the provision of quality services to market participants by the Market Operator with regard to the company's international operations. OTE also focused on organizing specialized seminars pertaining to energy legislation and market trends in the electricity and gas sectors and its representatives regularly took part in presentation activity within the scope of professional conferences. Company employees' involvement in integration projects and international collaboration of market operators, including management of international working groups and projects, contributed to the continuous improvement of professional skills of the staff.

With the aim to retain qualified staff, the Company has maintained its social programme for employees providing preventive medical care, catering services and use of personal accounts for predetermined purposes. These expenses are financed from the social fund.

In 2018 OTE continued to perform activities aimed at strengthening its influence and position in the energy sector as successfully as in previous years. We greatly appreciate cooperation with market participants and business partners, and we are very pleased by demand for our trading platforms. We will continue to make every effort to further develop and grow electricity and gas trading.

Prague, 27th March 2019

ZÁKLADNÍ KAPITÁL, AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI REGISTERED CAPITAL, COMPANY SHAREHOLDERS

Základní kapitál

Základní kapitál společnosti činí 500 000 000 Kč a je splacen. Základní kapitál je rozvržen na jeden kus nekotované kmenové akcie na jméno, která je vydána v listinné podobě o jmenovité hodnotě 500 000 000 Kč a je v držení akcionáře.

Složení akcionářů

Zakladatelem a jediným akcionářem společnosti je stát Česká republika. Jménem státu funkci zakladatele společnosti vykonává a majetek do společnosti vkládá Ministerstvo průmyslu a obchodu. Práva akcionáře v akciové společnosti jménem státu vykonává vládou pověřený zaměstnanec zakládajícího ministerstva.

Registered capital

The Company's registered capital totals CZK 500,000,000 and is fully paid up. It comprises one unquoted ordinary dematerialized share with the nominal value of CZK 500,000,000 held by the sole shareholder.

Shareholders

The state of Czech Republic is the founder and sole shareholder of the Company. On behalf of the state, the Ministry of Industry and Trade acts as the Company's founder and invests assets in the Company. An authorized civil servant appointed by the founding Ministry exercises the shareholder's rights in the joint-stock company.



V roce 2018 byla s velkým očekáváním
nasazena inovovaná technologická
obchodní platforma vnitrodenního
trhu s plynem.



In 2018 an upgraded technological trading
platform for the intraday gas market was
deployed with great anticipation.

STATUTÁRNÍ ORGÁNY A VEDENÍ SPOLEČNOSTI

STATUTORY BODIES AND COMPANY MANAGEMENT

Dozorčí rada k 31. 12. 2018

Ing. Ludmila Petráňová
předsedkyně dozorčí rady

Ludmila Petráňová vystudovala České vysoké učení technické, Fakultu jadernou a fyzikálně inženýrskou. V oblasti energetiky se pohybuje od roku 1983, nejprve ve společnosti Pražská energetika, později ve společnosti ČEZ, kde byla ředitelkou sekce řízení změn a poté členkou představenstva odpovědnou za obchod s elektřinou a řízení majetkových účastí. V roce 1999 nastoupila do společnosti ČEPS, kde od roku 2001 působila jako generální ředitelka a předsedkyně představenstva do roku 2006. Ve společnosti OTE působila jako místopředsedkyně představenstva v letech 2006 až 2009. V roce 2009 byla předsedkyní představenstva společnosti Lumen Energy, a.s., v letech 2012 až 2013 byla v této společnosti členkou dozorčí rady. V letech 2011 až 2013 pracovala v týmu poradenství v energetice ve společnosti Ernst & Young. Členkou dozorčí rady OTE se stala 27. 11. 2013. Dne 27. 8. 2014 byla zvolena předsedkyní dozorčí rady. Na řádném zasedání dne 16. 12. 2015 byla opět zvolena její předsedkyní.

Ing. Ladislav Havel
místopředseda dozorčí rady

Vystudoval České vysoké učení technické v Praze, zastává funkci ředitele odboru elektroenergetiky a teplárenství na Ministerstvu průmyslu a obchodu. Ve společnosti OTE působí od 26. 4. 2001, členem představenstva byl od 30. 9. 2004, od 22. 10. 2004 do 1. 6. 2011 byl předsedou představenstva. Členem dozorčí rady se stal 1. 6. 2011, kdy byl také zvolen předsedou. Od 31. 10. 2011 je místopředsedou dozorčí rady.

Supervisory Board at 31 December 2018

Ludmila Petráňová
Chairwoman of the Supervisory Board

Mrs. Petráňová graduated from Czech Technical University, the Faculty of Nuclear Sciences and Physical Engineering. She has worked in the energy sector since 1983, first in Pražská energetika and later in ČEZ, where she was Director of the Management Changes section and then member of the Board of Directors responsible for electricity trade and shareholders' management. In 1999 she joined ČEPS where in 2001 she became CEO and Chairwoman of the Board of Directors until 2006. Mrs. Petráňová was Vice-Chairwoman of the Board of Directors of OTE in 2006–2009. In 2009 she became Chairwoman of the Board of Directors of Lumen Energy a.s. and in 2012–2013 she served on the company's Supervisory Board as its member. In 2011–2013 she worked in the energy advisory team of Ernst & Young. On 27 November 2013 she was elected a member of OTE's Supervisory Board and on 27 August 2014 she was elected Chairwoman of the board. At a regular meeting held on 16 December 2015, Mrs. Petráňová was re-elected the board's Chair.

Ladislav Havel
Vice-chairman of the Supervisory Board

Mr. Havel graduated from Czech Technical University in Prague and holds the position of Director of the Power and Heat Sector department of the Ministry of Industry and Trade. He has been with OTE since 26 April 2001 and was appointed member of the Board of Directors on 30 September 2004. From 22 October 2004 to 1 June 2011 he served as Chairman of the Board of Directors. He became member of the Supervisory Board on 1 June 2011 when he was elected its Chairman. On 31 October 2011 he was elected Vice-chairman of the Supervisory Board.

Ing. Oldřich Petržilka

člen dozorčí rady

Vystudoval plynárenství na Vysoké škole chemicko-technologické v Praze. V letech 2010 až 2012 byl prezidentem České plynárenské unie. V uplynulých letech působil jako senior manager a plynárenský expert konzultační firmy Deloitte v Praze. Před nástupem k Deloitte pracoval 22 let v různých funkcích v českém plynárenství, především v oblasti koncepce a strategie. Tři roky působil jako ředitel odboru plynárenství a kapalných paliv na Ministerstvu průmyslu a obchodu. Ve společnosti OTE působil jako člen představenstva od 23. 9. 2009 do 1. 6. 2011. Dne 1. 6. 2011 se stal členem dozorčí rady, do 31. 10. 2011 byl jejím místopředsedou.

Ing. Jaroslav Kubovic

člen dozorčí rady

Vystudoval FSI ČVUT v Praze, poté byl zaměstnán ve státním podniku Poldi Kladno. Od roku 1992 pracuje ve státní správě v oblasti hospodaření s majetkem státu a jeho privatizace. Do roku 1996 byl zaměstnancem Ministerstva pro správu národního majetku a jeho privatizaci ČR, od 1. 7. 1996 do 31. 8. 2014 Ministerstva financí ČR. Od 1. 9. 2014 působí na Ministerstvu průmyslu a obchodu, v současné době zastává funkci vedoucího oddělení majetkových účastí. Vzhledem ke svému zaměření zastupoval stát v několika převážně energetických společnostech, od 20. 2. 2015 je členem dozorčí rady OTE.

Ing. Jiří Maceška

člen dozorčí rady

Vystudoval vysokou školu ekonomickou v Praze, Fakultu obchodní, obor zahraniční obchod. Profesionální kariéru zahájil v PZO Strojexport, potom pracoval na několika pozicích na Ministerstvu zahraničního obchodu a Ministerstvu průmyslu a obchodu, kde zastával různé manažerské funkce. Působil ve funkci předsedy dozorčí rady České exportní banky, Exportní, garanční a pojišťovací společnosti a jako velvyslanec ČR při OECD. Po návratu pracoval na Ministerstvu financí ČR. V dozorčí radě OTE je od 21. 12. 2016.

Mgr. Tomáš Čumpelík

člen dozorčí rady

Vystudoval Právnickou fakultu ZČU. Od roku 1995 působil ve Fondu národního majetku ČR, dále pak od roku 2006 jako ředitel Odboru realizace privatizace Ministerstva financí ČR a následně Odboru transformace na Ministerstvu průmyslu a obchodu. Zkušenosti má i ze soukromého sektoru a advokacie. Zastával funkce v dozorčích radách TECHNOEXPORT, a.s., MERO ČR, a.s., a RWE Gas Storage, s.r.o. Členem dozorčí rady OTE byl od 28. 7. 2017 do 31. 7. 2018.

Oldřich Petržilka

Member of the Supervisory Board

Mr. Petržilka graduated from the Institute of Chemical Technology in Prague where he focused on the gas sector. In 2010–2012 he was President of the Czech Gas Union. In recent years he has been Senior Manager and gas expert for consulting company Deloitte in Prague. Prior to joining Deloitte, he had held various positions in the Czech gas industry for 22 years, primarily in the field of policies and strategies. For three years he headed the Gas and Liquid Fuels department of the Ministry of Industry and Trade. In OTE, he was member of the Board of Directors from 23 September 2009 to 1 June 2011. On 1 June 2011 he was elected member of the Supervisory Board, until 31 October 2011 served as its Vice-chairman.

Jaroslav Kubovic

Member of the Supervisory Board

After graduation from Czech Technical University in Prague, the Faculty of Mechanical Engineering, Mr. Kubovic joined the state enterprise Poldi Kladno. In 1992 he began his employment in state administration in the field of state property management and privatization. Until 1996 he was an employee of the Ministry for National Property Administration and Privatization. From 1 July 1996 to 31 August 2014 he worked at the Ministry of Finance. Since 1 September 2014 he has been with the Ministry of Industry and Trade, where he currently holds the position of Head of Equity. With regard to his specialization, he represented the state in several predominantly energy companies. On 20 February 2015 he became member of OTE's Supervisory Board.

Jiří Maceška

Member of the Supervisory Board

Mr. Maceška graduated from University of Economics in Prague, Faculty of Business Administration, where he majored in Foreign Trade. His professional career started at PZO Strojexport, followed by several managerial positions at the Ministry of Foreign Trade and the Ministry of Industry and Trade. He served as Chairman of the Supervisory Board of the Czech Export Bank and the Export, Guarantee and Insurance Company. Following his tenure as Czech Ambassador to the OECD, he worked at the Ministry of Finance. He was elected to OTE's Supervisory Board on 21 December 2016.

Tomáš Čumpelík

Member of the Supervisory Board

Mr. Čumpelík graduated from the Faculty of University of West Bohemia. In 1995 he joined the National Property Fund of the Czech Republic. From 2006 he was Director of the Privatization department at the Ministry of Finance and then of the Transformation department at the Ministry of Industry and Trade. He also gained work experience in the private sector and law practice. He served on the supervisory boards of TECHNOEXPORT, a.s., MERO ČR, a.s., and RWE Gas Storage, s.r.o. Mr. Čumpelík served on OTE's Supervisory Board from 28 July 2017 to 31 July 2018.



Foto (zleva) | Photo (from left to right):
Igor Chemišinec, Ladislav Havel, Michal Ivánek, Aleš Tomec, Oldřich Petržilka, Jaroslav Kubovic, Ludmila Petrářová, Jiří Maceška

Představenstvo k 31. 12. 2018

Ing. Aleš Tomec

předseda představenstva

Je absolventem Fakulty elektrotechnické ČVUT, oboru konstrukce elektrických strojů. Po škole nastoupil do podniku zahraničního obchodu Škodaexport. V roce 1983 vstoupil do energetiky, konkrétně na tehdejší energetický dispečink státního podniku České energetické závody, kde postupně prošel všemi významnými pracovišti. Od roku 1991 působil na společném Česko-slovenském energetickém dispečinku, od května 1994 zastával funkci ředitele Ústředního dispečinku. Od 22. 2. 1996 do 29. 1. 1998 byl členem představenstva ČEZ, a. s., a současně výkonným ředitelem Divize přenosové soustavy a zástupcem generálního ředitele. Následně do listopadu roku 2001 byl generálním ředitelem a předsedou představenstva společnosti ČEPS, a.s., kterou spoluzaložil. Rovněž byl spoluzakladatelem společnosti Operátor trhu s elektřinou, a.s., (dnešní OTE, a.s.), kde v letech 2001 až 2006 působil v orgánech společnosti. Od 2002 do 2006 byl ředitelem Elektráren vodních děl společnosti ČEZ, a. s. Poté přijal nabídku společnosti Siemens a až do května roku 2015 působil v pozici Country Sector Lead (divize Fossil Power Generation, Renewables, Fossil Service a Transmission). Členem představenstva společnosti OTE se stal dne 2. 6. 2015 a byl zvolen jeho předsedou.

Ing. Michal Ivánek

místopředseda představenstva

Vystudoval Vysokou školu báňskou, Technickou univerzitu Ostrava, obor podnikatelství a management na Ekonomické fakultě. V letech 2001 až 2002 pracoval ve společnosti Polovodiče, a.s., jako ekonom. Ve společnosti OTE působil od 1. 7. 2002 v různých funkcích v rámci ekonomického úseku a od 1. 10. 2006 do 30. 6. 2011 jako senior manažer financování a účetnictví. Členem představenstva se stal dne 1. 6. 2011 a byl zvolen jeho místopředsedou.

Ing. Igor Chemišinec, Ph.D., MBA

člen představenstva

V roce 2002 absolvoval Elektrotechnickou fakultu Českého vysokého učení technického v Praze, katedru elektroenergetiky. V roce 2005 ukončil doktorské studium na téže katedře obhajobou dizertační práce. V roce 2010 absolvoval Master of Business Administration Program (MBA) na Czech Management Institute v Praze. Na Fakultě elektrotechnické ČVUT v Praze je místopředseda oborové rady studijního oboru Elektroenergetika. V letech 2000 až 2005 pracoval ve společnosti ČEZ, a. s., v oblasti přípravy provozu zdrojů a optimalizace portfolia zdrojů. Ve společnosti OTE působil od 1. 9. 2005 v oddělení podpory provozu a od 1. 10. 2006 do 30. 6. 2011 v pozici senior manažera zodpovědného za oblast strategie bilancování nabídky a poptávky. Členem představenstva se stal dne 1. 6. 2011.

Board of Directors at 31 December 2018

Aleš Tomec

Chairman of the Board of Directors

Mr. Tomec graduated from Czech Technical University, Faculty of Electrical Engineering, in the field of electric machines. After graduation he joined the foreign trade company Škodaexport. In 1983 he started his career in the energy sector, specifically at the dispatch centre of the former state enterprise České energetické závody, where he later held positions at all major departments. In 1991 he transferred to the joint Czech-Slovak Energy Dispatching and in May 1994 he became Director of the Central Dispatching. From 22 February 1996 to 29 January 1998 he was member of the Board of Directors of ČEZ, a.s., and at the same time Executive Director of the Transmission System Division and Deputy Managing Director. In November 2001 he was appointed CEO and Chairman of the Board of Directors of ČEPS, a.s. In 2001–2006 he also served on statutory bodies of Operátor trhu s elektřinou, a.s. (Electricity Market Operator). In 2002–2006 he headed Hydro power plants of ČEZ, a.s. Until May 2015 he was Country Sector Lead of Division's Fossil Power Generation, Renewables, Fossil and Transmission at Siemens. On 2 June 2015 he became member of the Board of Directors of OTE and was elected its Chairman.

Michal Ivánek

Vice-Chairman of the Board of Directors

Mr. Ivánek graduated from VŠB – Technical University of Ostrava where he majored in business economics and management at Faculty of Economics. In 2001–2002 he worked as economist at Polovodiče, a.s. After he joined OTE on 1 July 2002, he held various positions in the Economics department. From 1 October 2006 to 30 June 2011 he was Senior Finance and Accounting Manager. On 1 June 2011 Mr. Ivánek was appointed member of the Board of Directors and he was elected the Board's Vice-Chairman.

Igor Chemišinec

Member of the Board of Directors

Mr. Chemišinec graduated from Czech Technical University in Prague, Faculty of Electrical Engineering, in 2002. In 2005 he completed his Ph.D. studies at the same faculty. In 2010 he completed Master of Business Administration Program (MBA) at the Czech management Institute in Prague. He is Vice-chairman of the faculty board of the "Electrical Power Engineering" field of study at the Faculty of Electrical Engineering of Czech Technical University in Prague. In 2000–2005 he worked in ČEZ, a. s. in the field of preparation of sources operation and optimization of sources portfolio. On 1 September 2005 he joined OTE, first in the Operations Support department, and from 1 October 2006 to 30 June 2011 he held the position of Senior Manager responsible for supply and demand balancing strategy. On 1 June 2011 Mr. Chemišinec was appointed member of the Board of Directors.

VÝBOR PRO AUDIT AUDIT COMMITTEE

Výbor pro audit k 31. 12. 2018

Ing. Ladislav Langr
předseda

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze. Ve své praxi prošel problematikou účetnictví v podnikové i v rozpočtové sféře. Do roku 1993 pracoval na Ministerstvu financí ČR, podílel se na přípravách účetních předpisů a byl odpovědný za přípravu návrhu zákona o auditorech. Od roku 1993 pracoval jako auditor, později jako partner pro audit u firmy Arthur Andersen a v letech 2002 až 2006 u firmy Ernst & Young. Byl zaměřen na audit jak podle českých, tak podle mezinárodních účetních a auditorských standardů. Vedl rovněž řadu due diligence, investičních prověrek a projektů interního auditu pro své klienty. V letech 1990–1994 zastupoval Českou republiku v pracovních skupinách OSN a OECD pro mezinárodní účetní standardy. Podílel se na založení Komory auditorů ČR, působil jako viceprezident a od roku 1998 do roku 2001 jako prezident Komory auditorů ČR. Zastupoval KAČR v evropských i světových profesních organizacích FEE a IFAC. V období let 2008 až 2014 byl zvolen za člena výboru pro audit Rady Evropy. Má zkušenosti z vedení výborů pro audit v bankovníctví a v energetice. Ve společnosti OTE je předsedou výboru pro audit od jeho založení v roce 2016.

Ing. Michal Brandejs
člen výboru pro audit

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, obor Automatizované systémy řízení. Byl statutárním auditorem Komory auditorů České republiky a je Certifikovaným interním auditorem. V letech 1991 až 2013 pracoval ve společnosti Deloitte v oddělení auditu, z toho v letech 2001 až 2013 na pozici partnera. Vedl řadu finančních a interních auditů a hloubkových prověrek (due diligence) v České republice a regionu střední a východní Evropy. V letech 2014 až 2016 byl místopředsedou dozorčí komise Komory auditorů České republiky. Od roku 2015 je členem výboru pro audit společnosti O2 Czech Republic, a.s., a od 2016 pracuje v kontrolním oddělení Rady pro veřejný dohled nad auditem. Členem Výboru pro audit společnosti OTE je od roku 2016.

Audit Committee at 31 December 2018

Ladislav Langr
Chairman

Mr. Langr graduated from University of Economics in Prague. In his career he has focused on accounting in business and budgetary fields. Until 1993 he worked at the Ministry of Finance, participated in drafting accounting regulations and was responsible for the preparation of a draft bill on auditors. In 1993 he began to work as an auditor and later as a partner for audit with Arthur Andersen and, in 2002–2006, with Ernst & Young. He specialized in audit according to Czech Accounting Standards and the International Accounting and Auditing Standards. In addition, Mr. Langr headed a number of due diligence, investment review and internal audit projects for his clients. In 1990–1994 he represented the Czech Republic in UN and OECD working groups for International Financial Reporting Standards. He co-founded the Chamber of Auditors of the Czech Republic and served as Vice-president and, from 1998 to 2001, as President of the Chamber of Auditors. He also represented the Chamber in European and world professional organizations IFAC and FEE. In 2008–2014 he was a member of the Council of Europe audit committee. He has had experience in management of audit committees in the banking and energy sectors. He has been Chairman of OTE's Audit Committee since its inception in 2016.

Michal Brandejs
Member

Mr. Brandejs graduated from University of Economics in Prague, majoring in Automated Management Systems. He was a statutory auditor of the Chamber of Auditors of the Czech Republic and is a certified internal auditor. In 1991–2013 he worked at Deloitte's audit department, where he held the position of partner between 2001 and 2013. He headed a variety of financial and internal audits and due diligence audits in the Czech Republic and Central and Eastern Europe. In 2014–2016 he served as Vice-chairman of the Supervisory Committee of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. In 2015 he became member of the Audit Committee of O2 Czech Republic, a.s. and in 2016 he joined the control department of the Council for Public Audit Oversight. He has been a member of OTE's Audit Committee since 2016.

Ing. Petr Čermák

člen výboru pro audit

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, Fakultu národohospodářskou, obor ekonomické informace a kontrola, zaměřený především na oblast účetnictví. Po absolvování vysoké školy pracoval na Federálním ministerstvu financí v oblasti metodiky účetnictví a finančně právních předpisů. V roce 1991 nastoupil na nově zřízené Ministerstvo pro správu národního majetku a jeho privatizaci, kde působil nejprve jako ředitel metodického odboru a potom se stal náměstkem ministra. V roce 1994 byl jmenován prvním místopředsedou výkonného výboru Fondu národního majetku. Do jeho kompetence patřilo především řešení metodických problémů privatizace a řízení ekonomické a právní sekce a sekce vnitřní správy. V letech 1995 až 1998 byl rovněž místopředsedou dozorčí rady Komerční banky, a.s., a členem dozorčí rady společnosti Unipetrol, a.s. V roce 1998 opustil státní správu a stal se statutárním auditorem auditorské společnosti Arthur Andersen. V letech 2000 až 2001 se stal členem představenstva a ekonomickým ředitelem nově vznikající telekomunikační společnosti Callino a.s. Od roku 2002 pracuje jako samostatný ekonomický poradce. Od roku 2016 je členem Výboru pro audit společnosti OTE.

Petr Čermák

Member

Mr. Čermák graduated from University of Economics in Prague, Faculty of Economics, where he majored in economic information and control, focusing primarily on accounting. He started his career at the Federal Ministry of Finance, specializing in accounting methodology and financial legislation. In 1991 he joined the newly established Ministry for National Property Administration and Privatization, where he first held the position of methodology department director. Later he was appointed Deputy Minister. In 1994 he was elected first Vice-chairman of the Executive Committee of the National Property Fund, responsible for solutions to privatization methodology issues and for managing the economic and legal department and the internal administration department. In 1995–1998 he was also Vice-chairman of the Supervisory Board of Komerční banka, a.s. and a member of the Supervisory Board of Unipetrol, a.s. In 1998 he left state administration and became a statutory auditor with Arthur Andersen. In 2000–2001 he became a member of the Board of Directors and Finance Director of a newly founded telecoms company Callino a.s. Since 2002 he has worked as an independent financial advisor. He became a member of OTE's Audit Committee in 2016.

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

Dozorčí rada akciové společnosti OTE v roce 2018 vykonávala činnosti v souladu se stanovami společnosti a podle zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění, tj. dohlížela na uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti a na výkon působnosti představenstva.

Kontrolní činnost dozorčí rady v roce 2018 byla zaměřena zejména na plnění funkcí společnosti z hlediska § 20a (operátor trhu) 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, § 5 (Národní správce rejstříku obchodování s povolenkami) zákona č. 383/2012 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů, v platném znění a dále plnění funkcí OTE dle zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie o změně některých zákonů, v platném znění.

U těchto činností kontrolovala také jejich personální zajištění, financování společnosti a její hospodaření včetně výhledu hospodaření a rozvoje společnosti na další období.

Podle příslušných ustanovení stanov společnosti přezkoumala dozorčí rada roční účetní závěrku k 31. 12. 2018, ověřenou auditorskou společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o. Dozorčí rada dospěla k závěru, že účetní závěrka k 31. 12. 2018 ve všech významných ohledech podává věrný a poctivý obraz aktiv, závazků, vlastního kapitálu a finanční situace akciové společnosti OTE a výsledku hospodaření za rok 2018 v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými právními předpisy.

Dozorčí rada doporučuje jedinému akcionáři roční účetní závěrku za rok 2018 schválit.

In 2018, the Supervisory Board of the joint stock company OTE performed its tasks pursuant to the Company's Articles of Association and Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (the Business Corporations Act), as amended, consisting of the supervision of the Company's business operations and exercise of the Board of Directors' powers.

The Supervisory Board's control activity in 2018 focused in particular on compliance with the Market Operator's obligations pursuant to Section 20a of Act No. 458/2000 Coll., on Business Conditions and Public Administration in the Energy Sectors and on Amendments to Certain Acts (the Energy Act), as amended; Section 5 (The National Administrator of the Czech Emission Trading Registry) of Act No. 383/2012 Coll., on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowance Trading, as amended; and meeting the obligations assigned to OTE pursuant to Act No. 165/2012 Coll., on Supported Energy Sources, and on amendments to certain acts, as amended.

Along with the foregoing obligations OTE also ensured relevant staff functions and Company financing and performance, including the performance outlook and development in the coming period.

In accordance with the respective provisions of the Articles of Association, the Supervisory Board reviewed the Company's Annual Financial Statements for the year ended 31 December 2018, audited by KPMG Česká republika Audit, s.r.o. The Supervisory Board came to the conclusion that the Financial Statements for the year ended 31 December 2018 provide, in all material respects, a true and fair statement of assets, liabilities, shareholder's equity and financial position of OTE and its financial results for 2018, pursuant to the Act on Accounting and the relevant legal regulations.

The Supervisory Board recommends the sole shareholder to approve the Annual Financial Statements for 2018.

Dozorčí rada přezkoumala návrh na úhradu ztráty za rok 2018 a doporučuje ji jedinému akcionáři schválit.

Dozorčí rada dále přezkoumala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami zpracovanou podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích. Dozorčí rada konstatuje, že neshledala žádné skutečnosti, které by ji vedly k názoru, že zpráva obsahuje nesprávnosti.

V Praze dne 24. 4. 2019



Ing. Ludmila Petráňová
předsedkyně dozorčí rady
Supervisory Board Chair

The Supervisory Board has reviewed the proposal for distribution of profits for 2018 and recommends the sole shareholder to approve it.

The Supervisory Board also reviewed the Report on Related Parties prepared pursuant to Section 82 of Act No. 90/2012, on Business Corporations. The Supervisory Board has not identified any events or facts which might lead the Board to believe that the Report contained misstatements.

Prague, 24th April 2019



V roce 2018 bylo na krátkodobých
trzích OTE s elektřinou zobchodováno
23,46 TWh elektřiny. Jedná se
o meziroční nárůst objemu o 5 %
oproti roku 2017.



The volume of electricity traded on the OTE's
short-term markets in 2018 totalled 23.46 TWh,
representing a 5% increase year-on-year.

ZPRÁVA O AUDITU AUDITOR'S REPORT



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Prague 8
Czech Republic
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

This document is an unsigned English translation of the Czech auditor's report.
Only the Czech version of the report is legally binding.

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti OTE, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti OTE, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Independent Auditor's Report to the Shareholder of OTE, a.s.

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of OTE, a.s. ("the Company"), prepared in accordance with Czech accounting legislation, which comprise the balance sheet as at 31 December 2018, and the income statement, the statement of changes in equity and the cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Information about the Company is set out in Note 1 to the financial statements.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2018, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors, and Auditing Standards of the Chamber of Auditors of the Czech Republic, consisting of International Standards on Auditing (ISAs) as amended by relevant application guidelines. Our responsibilities under those regulations are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Act on Auditors and the Code of Ethics adopted by the Chamber of Auditors of the Czech Republic, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) 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 (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo 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 účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada. Za sledování procesu účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá výbor pro audit.

Other Information

In accordance with Section 2(b) of the Act on Auditors, other information is defined as information included in the annual report other than the financial statements and our auditor's report. The statutory body 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 information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge 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 laws and regulations, in particular, whether the other information complies with laws and regulations in terms of formal requirements and the procedure for preparing the other information in the context of materiality, i.e. whether any non-compliance with those 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 matters that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the financial statements; and
- the other information has been prepared in accordance with applicable laws and regulations.

In addition, our responsibility is to report, based on the knowledge and understanding of the Company obtained in the audit, on whether the other information contains any material misstatement. Based on the procedures we have performed on the other information obtained, we have not identified any material misstatement.

Responsibilities of the Statutory Body, Supervisory Board and Audit Committee for the Financial Statements

The statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Czech accounting legislation and for such internal control as the statutory body 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 statutory body is responsible for assessing 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 statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Supervisory Board is responsible for the oversight of the Company's financial reporting process. The Audit Committee is responsible for the monitoring of the Company's financial reporting process

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) 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 účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky 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 (materiální) nesprávnosti účetní závěrky 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 (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně příloh, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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 regulations will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, 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 regulations, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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 control.
- Obtain an understanding of internal control 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 Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's 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 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 to 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 Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti OTE, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. března 2019



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Registration number 71



Ing. Vladimír Dvořáček

Partner

Evidenční číslo 2332

Partner

Registration number 2332

We communicate with those charged with governance 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.

Statutory Auditor Responsible for the Engagement

Vladimír Dvořáček is the statutory auditor responsible for the audit of the financial statements of OTE, a.s. as at 31 December 2018, based on which this independent auditor's report has been prepared.

Prague, 27 March 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., člen sítě nezávislých členských společností KPMG přidružených ke KPMG International Cooperative („KPMG International“), švýcarské organizační jednotce. Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze oddíl C, vložka 24185. IČO 49619187, DIČ CZ699001996, ID datové schránky: 8h3gtra

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity. Recorded in the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C, Insert No. 24185. Identification No. 49619187, VAT No. CZ699001996, ID data box: 8h3gtra

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU KE DNI 31. 12. 2018

BALANCE SHEET IN FULL FORMAT AS AT 31 DECEMBER 2018

(v celých tisících Kč) | (in thousands of Czech crowns)

označení label	aktiva assets	skutečnost v účetním období actual figures in period			
			běžném current		minulém prior
		brutto gross	korekce adjust.	netto net	netto net
	aktiva celkem total assets	14 966 751	1 066 163	13 900 588	13 348 788
B.	stálá aktiva fixed assets	976 491	893 013	83 478	48 617
B. I.	dlouhodobý nehmotný majetek intangible fixed assets	887 898	834 869	53 029	32 404
2.	ocenitelná práva intellectual property rights	797 262	776 806	20 456	16 155
1.	software software	797 262	776 806	20 456	16 155
4.	ostatní dlouhodobý nehmotný majetek other intangible fixed assets	66 814	58 063	8 751	14 810
5.	poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek advance payments for intangible fixed assets and intangible fixed assets under construction	23 822	0	23 822	1 439
2.	nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek intangible fixed assets under construction	23 822	0	23 822	1 439
B. II.	dlouhodobý hmotný majetek tangible fixed assets	88 593	58 144	30 449	16 213
B. II. 1.	pozemky a stavby land and buildings	3 736	3 736	0	74
2.	stavby buildings	3 736	3 736	0	74
2.	hmotné movité věci a jejich soubory plant and equipment	84 131	54 408	29 723	16 139
5.	poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek advance payments for tangible fixed assets and tangible fixed assets under construction	726	0	726	0
2.	nedokončený dlouhodobý hmotný majetek tangible fixed assets under construction	726	0	726	0
C.	oběžná aktiva current assets	13 773 297	173 150	13 600 147	13 095 632
C. II.	pohledávky receivables	9 413 852	173 150	9 240 702	9 310 821
C. II. 1.	dlouhodobé pohledávky long-term receivables	40 258	0	40 258	29 567
4.	odložená daňová pohledávka deferred tax asset	40 251	0	40 251	29 560
5.	pohledávky ostatní receivables – other	7	0	7	7
5.2.	dlouhodobé poskytnuté zálohy long-term advances paid	7	0	7	7
C. II. 2.	krátkodobé pohledávky short-term receivables	9 373 594	173 150	9 200 444	9 281 254
1.	pohledávky z obchodních vztahů trade receivables	467 316	65	467 251	358 729
4.	pohledávky – ostatní receivables – other	8 906 278	173 085	8 733 193	8 922 525
4.3.	stát – daňové pohledávky tax receivables	16 459	0	16 459	28 360
4.4.	krátkodobé poskytnuté zálohy short-term advances paid	16 830	0	16 830	18 994
4.5.	dohadné účty aktivní estimated receivables	156 318	0	156 318	248 836
4.6.	jiné pohledávky other receivables	8 716 671	173 085	8 543 586	8 626 335

označení label		aktiva assets	skutečnost v účetním období actual figures in period			
			běžném current		minulém prior	
			brutto gross	korekce adjust.	netto net	netto net
C.	III.	krátkodobý finanční majetek short-term financial assets	699 810	0	699 810	199 997
	2.	ostatní krátkodobý finanční majetek other short-term financial assets	699 810	0	699 810	199 997
C.	IV.	peněžní prostředky cash	3 659 635	0	3 659 635	3 584 814
	1.	peněžní prostředky v pokladně cash in hand	322	0	322	187
	2.	peněžní prostředky na účtech bank accounts	3 659 313	0	3 659 313	3 584 627
D.	I.	časové rozlišení aktiv deferrals	216 963	0	216 963	204 539
D.	I.	1. náklady příštích období prepaid expenses	926	0	926	1 473
	3.	příjmy příštích období accrued revenues	216 037	0	216 037	203 066

označení label	pasiva liabilities	skutečnost v účetním období actual figures in period	
		běžném current	minulém prior
		netto net	netto net
	pasiva celkem total liabilities & equity	13 900 588	13 348 788
A.	vlastní kapitál equity	779 122	828 090
A. I.	základní kapitál registered capital	500 000	500 000
A. I. 1.	základní kapitál registered capital	500 000	500 000
A. III.	fondy ze zisku funds from profit	326 829	363 846
A. III. 1.	ostatní rezervní fondy other reserve funds	47 189	47 189
	2. statutární a ostatní fondy statutory and other funds	279 640	316 657
A. V. 1.	výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) profit (loss) for the current period (+/-)	-47 707	-35 756
B. + C.	cizí zdroje liabilities	12 277 699	11 475 850
B. I.	rezervy provisions	148 634	98 066
	4. ostatní rezervy other provisions	148 634	98 066
C.	závazky liabilities	12 129 065	11 377 784
C. II.	krátkodobé závazky short-term liabilities	12 129 065	11 377 784
	2. závazky k úvěrovým institucím liabilities to credit institutions	3 822 407	1 325 614
	3. krátkodobé přijaté zálohy short-term advances received	3 174 572	2 849 582
	4. závazky z obchodních vztahů trade payables	819 777	380 234
	8. závazky – ostatní liabilities – other	4 312 309	6 822 354
	3. závazky k zaměstnancům payables to employees	5 042	4 665
	4. závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění social security and health insurance liabilities	2 874	2 797
	5. stát – daňové závazky a dotace tax liabilities and subsidies	16 332	1 973 598
	6. dohadné účty pasivní estimated payables	157 287	250 254
	7. jiné závazky other payables	4 130 774	4 591 040
D. I.	časové rozlišení pasiv accruals	843 767	1 044 848
D. I. 1.	výdaje příštích období accrued expenses	843 767	1 044 848

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU K 31. 12. 2018

PROFIT AND LOSS ACCOUNT IN FULL FORMAT

AS AT 31 DECEMBER 2018

(v celých tisících Kč) | (in thousands of Czech crowns)

označení label	výkaz zisku a ztráty profit and loss account	skutečnost v účetním období actual figures in period	
		běžném current	minulém prior
I.	tržby z prodeje výrobků a služeb revenue from products and services	648 672	675 363
II.	tržby za prodej zboží revenue from goods	36 962 936	29 723 366
A.	výkonová spotřeba cost of sales	37 159 564	29 918 707
A.1.	náklady vynaložené na prodané zboží cost of goods sold	36 958 571	29 724 521
A.2.	spotřeba materiálu a energie materials and consumables	1 924	1 982
A.3.	služby services	199 069	192 204
D.	osobní náklady personnel expenses	78 781	74 031
D.1.	mzdové náklady wages and salaries	58 626	54 237
D.2.	náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady social security, health insurance and other expenses	20 155	19 794
D.2.1.	náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění social security and health insurance expenses	18 436	18 445
D.2.2.	ostatní náklady other expenses	1 719	1 349
E.	úpravy hodnot v provozní oblasti adjustments relating to operating activities	55 381	60 670
E.1.	úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku adjustments to intangible and tangible fixed assets	55 334	60 676
E.1.1.	úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé depreciation and amortisation of intangible and tangible fixed assets	55 334	60 676
E.3.	úpravy hodnot pohledávek adjustments to receivables	47	-6
III.	ostatní provozní výnosy other operating revenues	46 385 078	45 783 971
III.3.	jiné provozní výnosy other operating revenues	46 385 078	45 783 971
F.	ostatní provozní náklady other operating expenses	46 718 701	46 150 742
F.3.	daně a poplatky taxes and charges	294 420	279 284
F.4.	rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období provisions relating to operating activity and complex prepaid expenses	50 568	89 929
F.5.	jiné provozní náklady other operating expenses	46 373 713	45 781 529
*	provozní výsledek hospodaření (+/-) operating profit (loss) (+/-)	-15 741	-21 450

označení label	výkaz zisku a ztráty profit and loss account	skutečnost v účetním období actual figures in period	
		běžném current	minulém prior
VI.	výnosové úroky a podobné výnosy interest revenue and similar revenue	7 031	511
VI.2.	ostatní výnosové úroky a podobné výnosy other interest revenue and similar revenue	7 031	511
J.	nákladové úroky a podobné náklady interest expense and similar expense	27 794	6 799
J.2.	ostatní nákladové úroky a podobné náklady other interest expense and similar expense	27 794	6 799
VII.	ostatní finanční výnosy other financial revenues	363 699	151 995
K.	ostatní finanční náklady other financial expenses	385 540	168 072
*	finanční výsledek hospodaření (+/-) profit (loss) from financial operations	-42 604	-22 365
**	výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) profit (loss) before tax (+/-)	-58 345	-43 815
L.	daň z příjmu income tax	-10 638	-8 059
L.1.	daň z příjmu splatná current tax	53	6 770
L.2.	daň z příjmu odložená (+/-) deferred tax (+/-)	-10 691	-14 829
**	výsledek hospodaření po zdanění (+/-) profit (loss) after tax (+/-)	-47 707	-35 756
***	výsledek hospodaření za účetní období (+/-) profit (loss) for the accounting period (+/-)	-47 707	-35 756
*	čistý obrát za účetní období net turnover for the accounting period = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	84 367 416	76 335 206

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH KE DNI 31. 12. 2018

CASH FLOW STATEMENT AS AT 31 DECEMBER 2018

(v celých tisících Kč) | (in thousands of Czech crowns)

označení label	přehled o peněžních tocích cash flow statement	skutečnost v účetním období actual figures in period	
		běžném current	minulém prior
P.	stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období cash and cash equivalents at beginning of year	3 784 811	2 681 073
	peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti net operating cash flow		
Z.	účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním accounting profit (loss) from ordinary activities	-58 345	-43 815
A.1.	úpravy o nepeněžní operace non-cash transactions	124 816	155 225
A.1.1.	odpisy stálých aktiv a pohledávek depreciation and amortisation of fixed assets	55 334	60 676
A.1.2.	změna stavu change in	50 615	89 922
A.1.2.2.	rezerv a opravných položek provisions and other adjustments	50 615	89 922
A.1.5.	vyúčtované nákladové a výnosové úroky revenue from dividends and profit distribution	20 043	6 177
A.1.6.	případné úpravy o ostatní nepeněžní operace other non-cash transactions	-1 176	-1 550
A*	čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, finančními a mimořádnými položkami net operating cash flow before taxation financial items, changes in working capital and extraordinary items	66 471	111 410
A.2.	změna potřeby pracovního kapitálu changes in working capital	-1 897 245	244 161
A.2.1.	změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů dohadných a časového rozlišení change in receivables from operating activities, estimated receivables and deferrals	45 491	-403 765
A.2.2.	změna stavu kr. závazků z provozní činnosti, pasivních účtů dohadných a časového rozlišení change in short-term liabilities from operating activities, estimated payables and accruals	-1 942 736	647 926
A**	čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, finančními a mimořádnými položkami net operating cash flow before taxation, changes in working capital and extraordinary items	-1 830 774	355 571
A.3.	zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků interest paid excluding amounts capitalised	-26 898	-6 688
A.4.	přijaté úroky interest received	6 854	511
A.5.	zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období income tax paid on ordinary income and income tax relating to prior periods	11 848	-25 427
A***	čistý peněžní tok z provozní činnosti net operating cash flow	-1 838 970	323 967

označení label	přehled o peněžních tocích cash flow statement	skutečnost v účetním období actual figures in period	
		běžném current	minulém prior
peněžní toky z investiční činnosti investing activities			
B.1.	nabytí stálých aktiv acquisition of fixed assets	-81 928	-45 067
B.1.1.	nabytí dlouhodobého hmotného majetku acquisition of tangible fixed assets	-25 555	-9 897
B.1.2.	nabytí dlouhodobého nehmotného majetku acquisition of intangible fixed assets	-56 373	-35 170
B***	čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti net cash flow from investing activities	-81 928	-45 067
peněžní toky z finanční činnosti financing activities			
C.1.	změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti change in long-term resp.short-term liabilities from financing	2 496 793	838 176
C.2.	dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky increase and decrease in equity from cash transactions	-1 261	-13 338
C.2.5.	platby z fondů tvořených ze zisku payments from funds created from net profit	-1 261	-1 538
C.2.6.	vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně a tantiémy dividends paid, including withholding tax paid and bonuses paid to board members	0	-11 800
C***	čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti net cash flow from financing activities	2 495 532	824 838
F.	čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků net increase or decrease in cash balance	574 634	1 103 738
R.	stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období cash and cash equivalents, end of period	4 359 445	3 784 811

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

(v celých tisících Kč) | (in thousands of Czech crowns)

	základní kapitál registered capital	ostatní rezervní fondy reserve fund	statutární a ostatní fondy statutory and other funds	výsledek hospodaření běžného účetního období profit (loss) for the current period (+/-)	celkem total
zůstatek k 1. 1. 2018 balance as at 1.1.2018	500 000	47 189	316 657	-35 756	828 090
převod výsledku hospodaření transfer of the profit (loss) for the current period	-	0	-35 756	35 756	0
zvýšení základního kapitálu increase in registered capital	-	-	-	-	0
čerpání fondů reductions of funds	-	-	-1 261	-	-1 261
tantiémy net profit bonuses	-	-	-	0	0
podíly na zisku dividends	-	-	-	0	0
výsledek hospodaření za běžný rok profit (loss) for the current period	-	-	-	-47 707	-47 707
zůstatek k 31. 12. 2018 balance as at 31.12.2018	500 000	47 189	279 640	-47 707	779 122

	základní kapitál registered capital	ostatní rezervní fondy reserve fund	statutární a ostatní fondy statutory and other funds	výsledek hospodaření běžného účetního období profit (loss) for the current period (+/-)	celkem total
zůstatek k 1. 1. 2017 balance as at 1.1.2017	340 000	41 861	388 750	106 573	877 184
převod výsledku hospodaření transfer of the profit (loss) for the current period	-	5 328	89 445	-94 773	0
zvýšení základního kapitálu increase in registered capital	160 000	-	-160 000	-	0
čerpání fondů reductions of funds	-	-	-1 538	-	-1 538
tantiémy net profit bonuses	-	-	-	-9 800	-9 800
podíly na zisku dividends	-	-	-	-2 000	-2 000
výsledek hospodaření za běžný rok profit (loss) for the current period	-	-	-	-35 756	-35 756
zůstatek k 31. 12. 2017 balance as at 31.12.2017	500 000	47 189	316 657	-35 756	828 090

PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE KE DNI 31. PROSINCE 2018

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS AT 31 DECEMBER 2018

1. Popis společnosti

OTE, a.s., (dále jen „společnost“), je akciová společnost, která vznikla dne 2. července 2001 zápisem do obchodního rejstříku vedeného u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 7260 a sídlí v Sokolovské ulici 192/79, Praha 8, Česká republika, identifikační číslo 264 63 318. Hlavním předmětem její činnosti jsou činnosti operátora trhu podle § 20a zákona č. 458/2000 Sb. (energetický zákon) a správa veřejně přístupného rejstříku obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů.

Jediným akcionářem společnosti je stát Česká republika. Práva akcionáře ve společnosti vykonává jménem státu jako věcně příslušný státní orgán Ministerstvo průmyslu a obchodu IČ 476 09 109, se sídlem Na Františku 32, Praha 1.

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2018:

dozorčí rada	
předseda:	Ing. Ludmila Petráňová
místopředseda:	Ing. Ladislav Havel
člen:	Ing. Oldřich Petržilka
člen:	Ing. Jaroslav Kubovic
člen:	Ing. Jiří Maceška
představenstvo	
předseda:	Ing. Aleš Tomec
místopředseda:	Ing. Michal Ivánek
člen:	Ing. Igor Chemišinec, Ph.D.

V roce 2018 došlo v dozorčí radě společnosti k následujícím změnám: dne 31. července 2018 bylo rozhodnutím jediného akcionáře ukončeno členství Mgr. Tomáše Čumpelíka.

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady ze dne 30. května. 2016 byl v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb. (zákon o auditorech) zřízen výbor pro audit.

výbor pro audit	
předseda:	Ing. Ladislav Langr
člen:	Ing. Michal Brandejs
člen:	Ing. Petr Čermák

1. Description of the Company

OTE, a.s. (the “Company”) is a joint stock company which was incorporated on 2 July 2001 by being recorded in the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague, under file number B 7260, and has its registered office in Prague 8, Sokolovská 192/79, Czech Republic, identification number 264 63 318. The principal activities of the Company are a market operator’s activities under Section 20a of Act No. 458/2000 Coll., the Energy Act, and the administration of the publicly available Emission Rights Trading Registry.

The sole shareholder of the Company is the Czech Republic. The shareholder’s rights in the Company are exercised on behalf of the government by the Ministry of Industry and Trade, ID 476 09 109, with its registered office in Prague 1, Na Františku 32, as the government body having the subject-matter jurisdiction.

Members of statutory bodies as at 31 December 2018

supervisory board	
chairman:	Ludmila Petráňová
vice-chairman:	Ladislav Havel
member:	Oldřich Petržilka
member:	Jaroslav Kubovic
member:	Jiří Maceška

board of directors	
chairman:	Aleš Tomec
vice-chairman:	Michal Ivánek
member:	Igor Chemišinec

In 2018, the supervisory board changed as follows: on 31 July 2018 the membership of Tomáš Čumpelík in the supervisory board was terminated upon a decision of the sole shareholder.

Based on the decision of the sole shareholder acting within the powers of the general meeting held on 30 May 2016, the audit committee was established in compliance with Act No. 93/2009 Coll. (the Act on Auditors).

audit committee	
chairman:	Ladislav Langr
member:	Michal Brandejs
member:	Petr Čermák

Organizační struktura společnosti zahrnuje následující úseky a jim podřízené odbory:

úsek	odbor
služby společnosti	
	správa podporovaných zdrojů energie
	správa povolenek a záruk původu
	zákaznické služby
	analýzy a predikce
obchod a Balance	
	balance elektřiny
	balance plynu
	obchod
	rozvoj trhu
ekonomika	
	finance
	řízení IT
	správa majetku a služby

Společnost nemá pobočku v zahraničí.

2. Základní východiska pro vypracování účetní závěrky

Tato účetní závěrka je připravena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen zákon o účetnictví) a s vyhláškou Ministerstva financí České republiky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví (dále jen vyhláška).

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání společnosti.

3. Obecné účetní zásady

Způsoby oceňování, které společnost používala při sestavení účetní závěrky za roky 2018 a 2017 jsou následující:

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související. Dlouhodobý nehmotný majetek nad 60 tis. Kč je odepisován do nákladů na základě předpokládané doby životnosti příslušného majetku (2–6 let).

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Opravy a údržba se účtují do nákladů.

The organisational structure of the Company comprises the following sections and their subordinated departments:

section	department
services provided by the Company	
	administration of promoted energy sources
	administration of emission rights and guarantees of origin
	customer services
	analysis and predictions
trade and balance	
	electricity balances
	gas balances
	energy markets
	market development
economy	
	finance
	IT management
	facility and services management

The Company has no branch abroad.

2. Basis of Preparation of the Financial Statements

These financial statements have been prepared in compliance with Act No. 563/1991 Coll., on Accounting, as amended, ("the Act on Accounting") and Decree of the Czech Ministry of Finance No. 500/2002 Coll., implementing certain provisions of the Act on Accounting, as amended, for business entities using double-entry bookkeeping, ("the Decree").

The financial statements have been prepared on a going concern basis.

3. General Accounting Principles

The valuation methods applied by the Company in preparing the financial statements for 2018 and 2017 are as follows:

a) Intangible fixed assets

Intangible fixed assets are stated at acquisition cost, which includes the purchase price and related costs. Intangible fixed assets costing more than TCZK 60 were amortised over the estimated useful life of the asset (2–6 years).

Cost of improvement of intangible fixed assets increases the acquisition cost of the relevant asset. Repairs and maintenance are expensed as incurred.

b) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související. Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně od 25 tis. Kč do 40 tis. Kč je účetně odepisován 2 roky. Dlouhodobý hmotný majetek nad 40 tis. Kč se odepisuje po dobu ekonomické životnosti.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Opravy a údržba se účtují do nákladů.

Odepisování

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Předpokládaná životnost je stanovena takto:

	počet let
stavby (technické zhodnocení najatého majetku)	5
stroje, přístroje a zařízení	3
dopravní prostředky	4

c) Finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek tvoří dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku držené do splatnosti.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cenné papíry, které mají stanovenou splatnost a společnost má úmysl a schopnost držet je do splatnosti.

Cenné papíry se oceňují pořizovacími cenami, které zahrnují cenu pořízení a přímé náklady s pořízením související, např. poplatky a provize makléřům a burzám. U dluhových cenných papírů se účtuje o úrokovém výnosu ve věcné a časové souvislosti a takto rozlišený úrokový výnos je součástí ocenění příslušného cenného papíru.

d) Peněžní prostředky

Peněžní prostředky tvoří ceniny, peníze v hotovosti a na bankovních účtech.

e) Pohledávky

Pohledávky se oceňují jmenovitou hodnotou. Ocenění pochybných pohledávek se snižuje pomocí opravných položek na vrub nákladů na jejich realizační hodnotu.

f) Deriváty

Deriváty se prvotně oceňují pořizovacími cenami. V příložené rozvaze jsou deriváty vykázány jako součást jiných krátkodobých pohledávek, resp. závazků.

b) Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are stated at acquisition cost, which includes the purchase price, freight, customs duties and other related costs. Tangible fixed assets costing between TCZK 25 and TCZK 40 are depreciated over 2 years. Tangible fixed assets costing more than TCZK 40 are depreciated over the estimated useful life of the asset.

Cost of improvement of tangible fixed assets increases the acquisition cost of the relevant asset. Repairs and maintenance are expensed as incurred.

Depreciation

Depreciation is calculated based on the acquisition cost and the estimated useful life of the asset. The estimated useful life is as follows:

	number of years
structures (leasehold improvements)	5
machinery, equipment and devices	3
motor vehicles	4

c) Investments

Short-term investments include debt securities held to maturity that are due within 1 year.

Held-to-maturity securities are securities with defined maturity which the Company intends and is able to hold to maturity.

Securities are recognised at acquisition cost, which includes the purchase price and expenses directly incurred in connection with the acquisition, such as fees and commissions paid to brokers and stock exchanges. For debt securities, interest revenue is recognised on an accrual basis and such accrued interest revenue is part of the value of the respective security.

d) Cash

Cash comprises valuables, cash in hand and cash at the bank.

e) Receivables

Receivables are carried at their nominal value. Adjustments are established to reduce the cost of doubtful debts to their net realisable value.

f) Derivatives

Derivatives are initially stated at acquisition cost and are reported in other short-term receivables or liabilities in the accompanying balance sheet.

Deriváty se člení na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Zajišťovací deriváty jsou sjednány za účelem zajištění reálné hodnoty nebo za účelem zajištění peněžních toků. Aby mohl být derivát klasifikován jako zajišťovací, musí změny v reálné hodnotě nebo změny peněžních toků vyplývající ze zajišťovacích derivátů zcela nebo zčásti kompenzovat změny v reálné hodnotě zajištěné položky nebo změny peněžních toků plynoucích ze zajištěné položky a společnost musí zdokumentovat a prokázat existenci zajišťovacího vztahu a vysokou účinnost zajištění. V ostatních případech se jedná o deriváty k obchodování.

Společnost využívá jen deriváty k obchodování.

K rozvahovému dni se deriváty přeceňují na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování se účtují do finančních nákladů, resp. výnosů.

g) Netting – zápočet vzájemných pohledávek a závazků

Společnost vzájemně započítává pohledávky, závazky, přijaté a poskytnuté zálohy vzniklé při vypořádání denních obchodů za odchylky, regulační energii, krátkodobý trh a zúčtování rozdílů z typových diagramů dodávky. Pohledávky a závazky z těchto obchodů jsou v rozvaze vykázány v netto hodnotě a dochází k peněžnímu vyrovnávání netto částek.

h) Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu.

V souladu se stanovami společnost vytváří rezervní fond ze zisku.

Na základě vnitřního předpisu vytváří společnost ze zisku sociální fond, určený ke krytí nároků zaměstnanců nad rámec zákoníku práce a dále fond rozvoje, ve kterém se soustřeďují volné finanční prostředky pro budoucí investiční potřeby.

i) Cizí zdroje

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách.

Dlouhodobé i krátkodobé závazky k úvěrovým institucím se vykazují ve jmenovité hodnotě. Za krátkodobé závazky k úvěrovým institucím se považuje i část dlouhodobých závazků k úvěrovým institucím, která je splatná do jednoho roku od rozvahového dne. Podmíněné závazky, které nejsou vykázány v rozvaze z důvodu vysoké nejistoty při stanovení jejich výše, titulu nebo termínu plnění, jsou popsány v odstavci 16.

Derivatives are divided into trading derivatives and hedging derivatives.

Hedging derivatives are contracted to hedge fair values or cash flows.

In order to be classified as a hedging derivative, the changes in fair values or cash flows arising from the derivative must, in full or in part, compensate the changes in the fair value of the hedged item or the changes in cash flows relating to the hedged item. In addition, it is necessary to document and prove the existence and high effectiveness of the hedging relationship. In other cases, derivatives are classified as held for trading.

The Company only uses derivatives held for trading.

At the balance sheet date derivatives are remeasured to fair value. Changes in the fair values of trading derivatives are charged to financial expenses or revenues.

g) Netting of receivables and liabilities

The Company offsets receivables, liabilities, received and paid advances arisen during the settlement of daily trading for imbalances, regulating energy, short-term market, and the settlement of load profile differences. Receivables and liabilities arising from the trading are presented net in the balance sheet and are settled net in cash.

h) Equity

The Company's registered capital is disclosed in the amount recorded in the Commercial Register maintained by the Municipal Court. Any increase or decrease in the registered capital resulting from a decision of the general meeting, which was not presented in the Commercial Register as at the balance sheet date, is recorded in changes in registered capital.

The Company creates a reserve fund from profit in compliance with its articles of association.

According to the internal policy, the Company creates a social fund from profit to cover the employees' claims beyond the bounds of the Labour Code and a development fund in which it concentrates free financial means for future investment needs.

i) Liabilities

Long-term and short-term liabilities are stated at nominal value.

Long-term and short-term liabilities to credit institutions are stated at nominal value. Short-term liabilities to credit institutions also include any part of long-term liabilities to credit institutions due within one year of the balance sheet date. Contingent liabilities not reported in the balance sheet because high uncertainties exist as for their amount, title or term of performance are described in Note 16.

j) Devizové operace

Majetek a závazky pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách v kurzu platném ke dni jejich vzniku. K rozvahovému dni byly oceněny kurzem platným k 31. prosinci vyhlášeným Českou národní bankou.

Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty se účtují do výnosů nebo nákladů běžného roku.

k) Účtování výnosů a nákladů

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

Společnost účtuje na vrub nákladů tvorbu rezerv a opravných položek na krytí všech rizik, ztrát a znehodnocení, které jsou ke dni sestavení účetní závěrky známy.

Výnosy a náklady vyplývající z denních obchodů za odchylky, regulační energii, krátkodobý trh a zúčtování rozdílů z typových diagramů dodávky jsou vykázány jako Tržby za prodej zboží a Náklady vynaložené na prodané zboží.

Výnosy z hlavní činnosti představují výnosy z pevných cen účtovaných podle platného cenového rozhodnutí Energetického regulačního úřadu, kterým se stanovují ceny elektřiny, plynu a souvisejících služeb.

Tržby z plateb ceny na úhradu nákladů spojených s podporou elektřiny a z plateb složky ceny za distribuci elektřiny spojené s podporou decentralní výroby elektřiny jsou spolu s dotací ze státního rozpočtu zahrnuty do jiných provozních výnosů při respektování věcné a časové souvislosti. V daném účetním období jsou tedy účtovány pouze v realizované výši, tj. do výše poskytnuté podpory. Rozdíl, o který celkové příjmy na úhradu nákladů podpory v daném kalendářním roce převyšují náklady spojené s výplatou podpory, je účtován jako závazek vůči státnímu rozpočtu a bude vypořádán v souladu s podmínkami čerpání dotace ze státního rozpočtu. V případě, že celkové příjmy na úhradu nákladů podpory jsou v daném kalendářním roce nižší než celkové náklady na podporu, je doúčtován výnos ve výši zatím nepřijatých finančních prostředků, na které má společnost nárok a budou přijaty v budoucnu.

l) Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.).

Společnost vykazuje v rezervách nesplacený závazek z titulu daně z příjmů ponížený o zaplacené zálohy. Pokud zálohy na daň z příjmů převyšují odhadovanou splatnou daň k datu účetní závěrky, je rozdíl vykázán jako krátkodobá pohledávka.

j) Foreign exchange transactions

Assets and liabilities acquired in a foreign currency are stated in Czech crowns based on the official rate valid at the date of their occurrence. As at the balance sheet date, they are stated at the Czech National Bank official rate valid as at 31 December.

Both realised and unrealised foreign exchange gains and losses are recognised in revenues or expenses of the current year.

k) Recognition of revenues and expenses

Revenues and expenses are recognised on an accrual basis, i.e. in the period to which they relate in terms of substance and timing.

The Company recognises as an expense the creation of provisions and adjustments to cover all risks, losses and impairment known as at the date of preparation of the financial statements.

Revenues and expenses arising from daily trading for imbalances, regulating energy, short-term market and the settlement of load profile differences are reported as "Revenue from goods" and "Cost of goods sold".

Revenues from the principal activities are revenues from fixed prices charged under the valid price decision of the Energy Regulatory Office based on which prices for electricity, gas and related services are determined.

Revenues from the price paid to cover costs related to the promotion of electricity and the price component paid for electricity distribution associated with support of decentralised electricity generation together with government subsidies are included in other operating revenues, taking into consideration the matching and accrual principle. Accordingly, in the accounting period concerned, revenues are only recognised up to the realised amount, i.e. up to the amount of the support actually received. The difference by which the total revenues paid to cover costs related to the promotion in the calendar year concerned exceed expenses incurred in the disbursement of the support is recognised as a liability towards the government and will be settled under the terms and conditions for drawing the government subsidy. If the total revenues paid to cover costs related to the promotion of electricity in the calendar year concerned are lower than the total expenses incurred in the promotion, an estimated revenue is recognised in the amount of financial means not received yet to which the Company is entitled and which will be received in the future.

l) Income tax

The corporate income tax expense is calculated using the applicable tax rate from the accounting profit increased or decreased by permanently or temporarily tax non-deductible expenses or non-taxable revenues (e.g. establishment and release of other provisions and adjustments, representation expenses, differences between accounting and tax depreciation, etc.).

The Company reports an outstanding liability arising from the income tax decreased by income tax prepayments. If income tax prepayments exceed the estimated current income tax as at the reporting date, the difference is reported as a short-term receivable.

Odložená daňová povinnost odráží daňový dopad přechodných rozdílů mezi zůstatkovými hodnotami aktiv a pasiv z hlediska účetnictví a stanovení základu daně z příjmu s přihlédnutím k období realizace.

m) Dotace

Společnost je příjemcem neinvestiční dotace na úhradu nákladů spojených s podporou elektřiny a provozní podporou tepla. Poskytovatelem dotace je Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR. Dotace je vyplácena čtvrtletně ve lhůtě 60 dnů po skončení příslušného čtvrtletí. Dotace je účtována do výnosů v období, kdy jsou vynaloženy související náklady na podporu.

n) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

o) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytl doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

p) Rezervy

Společnost vytváří rezervy v případech, kdy lze s vysokou mírou pravděpodobnosti stanovit titul, výši a termín plnění při dodržení věcné a časové souvislosti.

Rezerva na odměny statutárních orgánů je k rozvahovému dni tvořena na základě platných smluv o výkonu funkce členů orgánů společnosti, včetně nákladů na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění.

Rezerva na úroky z prodlení vyplývající ze soudních sporů, jejichž je společnost účastníkem, je stanovena na základě výše žalované částky a úroku z prodlení podle obecně platných právních předpisů.

Deferred tax is provided on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes, taking into consideration the period of realisation.

m) Subsidies

The Company receives non-investment subsidies to cover costs associated with the promotion of electricity and operational promotion of heat. The subsidy is granted by the Czech Ministry of Industry and Trade and is disbursed on a quarterly basis within the term of 60 days after the end of the respective quarter. The subsidy is recognised in revenues for the same period in which the related costs for the promotion are incurred.

n) Use of estimates

The Company's financial statements cannot be prepared without using management assumptions and estimates affecting the reported amounts of assets and liabilities at the balance sheet date and the reported amounts of revenues and expenses for the period. The Company's management believes that the assumptions and estimates used have been made based on all available information. However, it is unavoidable that the actual values in the future may differ from these estimates.

o) Subsequent events

The effects of events that occurred between the balance sheet date and the date of preparation of the financial statements are recognised in the financial statements if these events provide additional information on matters that existed as at the balance sheet date.

If significant events occurred between the balance sheet date and the date of preparation of the financial statements and such events represent matters occurring after the balance sheet date, the effects of such events are described in the notes to financial statements but are not recorded in the financial statements.

p) Provisions

The Company establishes provisions where the related title, amount and term of fulfilment can be determined with high probability, while complying with the accrual/matching principle.

The provision for remuneration paid to the authorised representatives is established based on effective contracts for performance of the positions of members of the Company's bodies, including the security and health insurance expenses.

The provision for default interest arising from legal disputes in which the Company is involved is determined based on the amount subject to the legal dispute and default interest in compliance with the generally applicable legal regulations.

4. Dlouhodobý majetek

a) Dlouhodobý nehmotný majetek (v tis. Kč)

pořizovací cena acquisition cost	počáteční zůstatek opening balance	přírůstky additions	vyřazení disposal	konečný zůstatek closing balance
software software	758 602	38 660	-	797 262
ostatní dlouhodobý nehmotný majetek other intangible fixed assets	63 217	3 597	-	66 814
nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek intangible fixed assets under construction	1 439	22 383	-	23 822
celkem 2018 2018 total	823 258	64 640	0	887 898
celkem 2017 2017 total	815 908	35 170	-27 820	823 258

oprávky accumulated amortisation	počáteční zůstatek opening balance	odpisy amortisation expense	vyřazení disposals	konečný zůstatek closing balance	účetní hodnota net book value
software software	-742 447	-34 359	-	-776 806	20 456
ostatní dlouhodobý nehmotný majetek other intangible fixed assets	-48 407	-9 656	-	-58 063	8 751
nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek intangible fixed assets under construction	-	-	-	-	23 822
celkem 2018 2018 total	-790 854	-44 015	0	-834 869	53 029
celkem 2017 2017 total	-767 369	-51 305	27 820	-790 854	32 404

Souhrnná výše drobného nehmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 v pořizovacích cenách 3 645 tis. Kč a 3 437 tis. Kč.

Přírůstek nehmotného majetku se týká především investic do softwaru v souvislosti s technickým zhodnocením (úpravy, nové funkcionality) informačního systému operátora trhu (dále CS OTE).

4. Fixed Assets

a) Intangible fixed assets (in TCZK)

The total acquisition cost of low-value intangible assets not reported in the balance sheet totalled TCZK 3,645 as at 31 December 2018 and TCZK 3,437 as at 31 December 2017.

Additions to intangible assets concern in particular investments in software in connection with technical improvements (modifications, new functionalities) of the market operator's information system ("CS OTE").

b) Dlouhodobý hmotný majetek (v tis. Kč)

pořizovací cena acquisition cost	počáteční zůstatek opening balance	přírůstky additions	vyřazení disposals	konečný zůstatek closing balance
stavby buildings	3 736	-	-	3 736
hmotné movité věci a jejich soubory plant and equipment	59 968	24 829	-666	84 131
nedokončený dlouhodobý hmotný majetek tangible fixed assets under construction	0	726	-	726
celkem 2018 2018 total	63 704	25 555	-666	88 593
celkem 2017 2017 total	62 564	9 897	-8 757	63 704

oprávky accumulated depreciation	počáteční zůstatek opening balance	odpisy depreciation expense	vyřazení disposal	konečný zůstatek closing balance	účetní hodnota net book value
stavby buildings	-3 662	-74	-	-3 736	0
hmotné movité věci a jejich soubory plant and equipment	-43 829	-11 245	666	-54 408	29 723
nedokončený dlouhodobý hmotný majetek tangible fixed assets under construction	-	-	-	-	726
celkem 2018 2018 total	-47 491	-11 319	666	-58 144	30 449
celkem 2017 2017 total	-46 877	-9 371	8 757	-47 491	16 213

K 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 souhrnná výše drobného hmotného majetku neuvedeného v rozvaze činila v pořizovacích cenách 3 307 tis. Kč a 3 359 tis. Kč.

Přírůstek hmotného majetku představuje hardware pořízený v souvislosti s informačním systémem CS OTE a vybavení pracoviště společnosti výpočetní technikou.

5. Pohledávky

Na nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, byly v letech 2018 a 2017 vytvořeny opravné položky na základě znalosti bonity příslušných odběratelů ve vztahu k termínu vzniku pohledávek (viz odstavec 6).

K 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 pohledávky po lhůtě splatnosti činily 173 366 tis. Kč a 174 774 tis. Kč.

Pohledávky z obchodních vztahů vyplývají z denních obchodů za odchylky, regulační energii, krátkodobý trh a zúčtování rozdílů z typových diagramů dodávky. Jiné pohledávky zahrnují zejména pohledávky vyplývající z podpory elektřiny a provozní podpory tepla. Většina pohledávek po lhůtě splatnosti je předmětem soudních řízení nebo správních řízení vedených Energetickým regulačním úřadem, která k datu účetní závěrky nebyla ukončena.

Dohadné účty aktivní zahrnují především výnosy na dosud nevyúčtovanou podporu podporovaných zdrojů energie vztahující se k běžnému roku.

Pohledávky vůči spřízněným osobám (viz odstavec 18).

6. Opravné položky

Opravné položky vyjadřují přechodné snížení hodnoty aktiv (uvedených v odstavci 5).

Změny na účtech opravných položek (v tis. Kč):

opravné položky k: adjustments to:	zůstatek k 31. 12. 2016 balance at 31/12/2016	tvorba opravné položky additions to adjustment	zúčtování opravné položky release/ utilisation	zůstatek k 31. 12. 2017 balance at 31/12/2017	tvorba opravné položky additions to adjustment	zúčtování opravné položky release/ utilisation	zůstatek k 31. 12. 2018 balance at 31/12/2018
pohledávkám – zákonné receivables – legal	165 560	7 566	-23	173 103	65	-18	173 150
pohledávkám – ostatní receivables – other	7 549	0	-7 549	0	0	0	0

Zákonné opravné položky se tvoří v souladu se zákonem o rezervách a jsou daňově uznatelné.

As at 31 December 2018 and 31 December 2017, the total acquisition cost of low-value tangible assets not reported in the balance sheet totalled TCZK 3,307 and 3,359, respectively.

Additions to tangible assets comprise hardware acquired in connection with the CS OTE information system and equipment of the Company's workplace with computer technology.

5. Receivables

In 2018 and 2017, adjustments were established for unpaid doubtful receivables based on an analysis of the credit status of respective customers in relation to the term of occurrence of the receivables (see Note 6).

As at 31 December 2018 and 31 December 2017, overdue receivables amounted to TCZK 173,366 and TCZK 174,774, respectively.

Trade receivables arise from daily trading for imbalances, regulating energies, short-term market and the settlement of load profile differences. Other receivables include primarily receivables arising from promotion of electricity and operational promotion of heat. Most overdue receivables are subject to judicial or administrative proceedings held by the Energy Regulatory Office that were not closed as at the reporting date.

Estimated receivables include in particular revenues for the support of promoted energy sources not settled yet, relating to the current year.

Receivables from related parties (see note 18).

6. Adjustments

Adjustments represent a temporary impairment of assets (assets specified in note 5).

Changes in adjustments (in TCZK):

Legal adjustments are established in accordance with the Act on Reserves and are tax deductible.

7. Krátkodobý finanční majetek a peněžní prostředky

Účty v bankách obsahují depozitní a běžné vklady u bankovních ústavů Komerční banka, a.s., Česká spořitelna, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., a Československá obchodní banka, a. s., (denominované zejména v Kč).

Krátkodobý finanční majetek k 31. prosinci 2018 ve výši 699 810 tis. Kč obsahuje depozitní směnky u Československá obchodní banka, a. s., splatné 2. ledna 2019. Krátkodobý finanční majetek k 31. prosinci 2017 ve výši 199 997 tis. Kč obsahuje depozitní směnky u Československá obchodní banka, a. s., které byly splaceny 2. ledna 2018.

8. Časové rozlišení aktiv

Náklady příštích období zahrnují především časově rozlišené výdaje na nájemné kancelářských prostor a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

Příjmy příštích období zahrnují zejména doúčtování ceny na úhradu nákladů spojených s podporou elektřiny, pevné ceny za činnost zúčtování, úroky z vkladů v bankách a ostatní služby a jsou účtovány do výnosů období, do kterého věcně a časově přísluší.

9. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti tvoří jedna akcie s nominální hodnotou 500 mil. Kč. Akcie zní na jméno, je plně upsána a splacena.

V letech 2018 a 2017 došlo k následujícím změnám účtů vlastního kapitálu (v tis. Kč):

	zůstatek k 31. 12. 2016 balance at 31/12/2016	zvýšení increase	snížení decrease	zůstatek k 31. 12. 2017 balance at 31/12/2017	zvýšení increase	snížení decrease	zůstatek k 31. 12. 2018 balance at 31/12/2018
počet akcií shares held	1	-	-	1	-	-	1
základní kapitál registered capital	340 000	160 000	-	500 000	-	-	500 000
rezervní fond reserve fund	41 861	5 328	-	47 189	-	-	47 189
sociální fond social fund	1 369	1 866	-1 538	1 697	-	-1 261	436
fond rozvoje development fund	387 381	87 579	-160 000	314 960	-	-35 756	279 204

Společnost soustředí volné finanční prostředky pro budoucí investiční potřeby ve fondu rozvoje. Sociální fond je určen ke krytí nároků zaměstnanců nad rámec zákoníku práce.

7. Short-term Investments and Cash

Bank accounts include deposit and current accounts with Komerční banka, a.s., Česká spořitelna, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. and Československá obchodní banka, a. s. (denominated in particular in CZK).

As at 31 December 2018, short-term investments of TCZK 699,810 include deposit bills with Československá obchodní banka, a. s. due on 2 January 2019. As at 31 December 2017, short-term investments of TCZK 199,997 include deposit bills with Československá obchodní banka, a. s. which were repaid on 2 January 2018.

8. Deferrals

Prepaid expenses include in particular accrued expenses on rent of offices and are expensed in the period to which they relate in terms of substance and timing.

Accrued revenues include in particular the supplementation of a price paid to cover costs related to the promotion of electricity, a fixed price for the settlement, interest on bank deposits and other services and are recognised in revenues in the period to which they relate in terms of substance and timing.

9. Equity

The Company's registered capital is formed by one share at the nominal value of CZK 500 million. The registered share is fully subscribed and paid up.

In 2018 and 2017, changes in the individual components of equity were as follows:

The Company collects available financial means for future investment needs in the development fund. The social fund is intended to cover the employees' claims beyond the bounds of the Labour Code.

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady společnosti ze dne 15. června 2018 a 21. června 2017 bylo schváleno následující rozdělení zisku za roky 2017 a 2016 (v tis. Kč):

zisk roku 2017 profit for 2017	-35 756	zisk roku 2016 profit for 2016	-35 756
příděl/ čerpání do – transfer to/utilisation for –		příděl do – transfer to –	
rezervního fondu reserve fund	0	rezervního fondu reserve fund	0
sociálního fondu social fund	0	sociálního fondu social fund	0
fondu rozvoje development fund	-35 756	fondu rozvoje development fund	-35 756
výplaty tantiém bonuses	0	výplaty tantiém bonuses	0
výplaty dividend dividends	0	výplaty dividend dividends	0

10. Rezervy

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

	zůstatek k 31. 12. 2016 balance at 31/12/2016	tvorba rezerv additions to provisions	zúčtování rezerv release	zůstatek k 31. 12. 2017 balance at 31/12/2017	tvorba rezerv additions to provisions	zúčtování rezerv release	zůstatek k 31. 12. 2018 balance at 31/12/2018
rezerva na daň z příjmu income tax provision	0	0	0	0	0	0	0
ostatní rezervy other provisions	8 137	98 066	-8 137	98 066	57 756	-7 188	148 634

Ostatní rezervy jsou tvořeny na náklady spojené se správními řízeními a soudními spory a na odměny členů orgánů společnosti.

11. Krátkodobé závazky

K 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 po lhůtě splatnosti činily 758 tis. Kč a 758 tis. Kč.

K 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 výše splatných závazků pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení činila 2 874 tis. Kč a 2 797 tis. Kč.

Přijaté zálohy představují složené finanční zajištění subjektů zúčtování pro obchodování na trhu s elektřinou a plynem.

Jiné závazky představují zejména závazky vyplývající z podpory elektřiny a provozní podpory tepla.

Dohadné účty pasivní zahrnují především náklady na dosud nevyúčtovanou podporu podporovaných zdrojů energie vztahující se k běžnému roku.

Závazky vůči spřízněným osobám (viz odstavec 18).

Based on the decision of the sole shareholder acting within the powers of the Company's general meeting held on 15 June 2018 and 21 June 2017, the profit distribution for 2017 and 2016 was approved as follows:

10. Provisions

Changes in provisions (in TCZK):

Other provisions are established for costs related to administrative proceedings and legal disputes and for remuneration paid to the members of the Company's bodies.

11. Short-term Liabilities

As at 31 December 2018 and 31 December 2017, overdue short-term liabilities amounted to TCZK 758 and TCZK 758, respectively.

As at 31 December 2018 and 31 December 2017, due social security and health insurance liabilities totalled TCZK 2,874 and TCZK 2,797, respectively.

Advances received comprise the combined financial security from the subjects of the settlement for trading on the electricity and gas markets.

Other liabilities primarily include liabilities arising from promotion of electricity and operational promotion of heat.

Estimated payables include in particular expenses on the support of promoted energy sources not settled yet, relating to the current year.

Payables to related parties (see note 18).

12. Závazky k úvěrovým institucím

Společnost má u bankovních ústavů (Komerční banka, a.s., Česká spořitelna, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., a Československá obchodní banka, a.s.) zřízen syndikovaný revolvingový úvěr do výše 6 000 000 tis. Kč a kontokorentní úvěr do výše 1 000 000 tis. Kč, které slouží k vyrovnání časového nesouladu mezi příjmy a výdaji na podporu podporovaných zdrojů energie. K 31. prosinci 2018 byl čerpán úvěr ve výši 3 734 050 tis. Kč se splatností v lednu 2019, k 31. prosinci 2017 byl čerpán úvěr ve výši 1 236 510 tis. Kč se splatností v lednu 2018.

K 31. 12. 2018 byl čerpán kontokorentní úvěr od Komerční banky, a.s., v částce 88 357 tis. Kč, k 31. 12. 2017 v částce 89 104 tis. Kč.

Náklady na úroky a poplatky vztahující se k revolvingovému úvěru za roky 2018 a 2017 činily 44 590 tis. Kč a 22 412 tis. Kč. Poplatky jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky Ostatních finančních nákladů.

Smlouva o úvěru obsahuje finanční ukazatel o minimální výši pohledávek k rozdílu úvěru a finančního majetku, který musí společnost dodržovat. K 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 společnost tyto podmínky dodržovala.

13. Časové rozlišení pasiv

Výdaje příštích období zahrnují především položky související s výplatou podpory podporovaným zdrojům a na vypořádání odchylek a krátkodobého trhu a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

Položky výdajů příštích období (v tis. Kč):

	2018	2017
platby na krytí podpory podporovaných zdrojů payments to cover support of promoted energy sources	777 589	939 265
vypořádání odchylek a krátkodobého trhu imbalances and short-term market settlement	20 260	64 919
ostatní služby other services	45 918	40 664
výdaje příštích období accrued expense	843 767	1 044 848

12. Liabilities to Credit Institutions

The Company has been granted a syndicated revolving loan of up to TCZK 6,000,000 and an overdraft facility of up to TCZK 1,000,000 by Komerční banka, a.s., Česká spořitelna, a.s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. and Československá obchodní banka, a.s. The loan is used to offset the discrepancies in timing between income generated from and expenses paid for the support of promoted energy sources. As at 31 December 2018, the Company drew a loan of TCZK 3,734,050 that is due in January 2019. As at 31 December 2017, it drew a loan of TCZK 1,236,510 that is due in January 2018.

As at 31 December 2018, the Company drew an overdraft facility from Komerční banka, a.s. totalling TCZK 88,357. As at 31 December 2017, it drew an overdraft facility of TCZK 89,104.

Interest expense and fees relating to the revolving loan amounted to TCZK 44,590 in 2018 and TCZK 22,412 in 2017. Fees are reported in the income statement in other financial expenses.

The loan agreement includes a financial ratio of the minimum level of receivables to the loan amount less financial assets which the Company has to observe. As at 31 December 2018 and 31 December 2017 the Company was in compliance with these covenants.

13. Accruals

Accrued expenses include in particular items related to the disbursement of the support for promoted energy sources and the settlement of imbalances and the short-term market and are recognised in expense in the year in which they were incurred.

Items of accrued expenses (in TCZK):

14. Deriváty

Společnost má uzavřené smlouvy o derivátech. K 31. prosinci 2018 společnost přecenila deriváty na reálnou hodnotu a kladné, resp. záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v jiných pohledávkách, resp. v jiných závazcích.

V následující tabulce je uveden přehled nominálních částek a kladných a záporných reálných hodnot otevřených derivátů určených k obchodování k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 (v tis. Kč):

	2018		2017	
	smluvní/ nominální contractual/ nominal	reálná hodnota fair value	smluvní/ nominální contractual/ nominal	reálná hodnota fair value
		kladná positive		kladná positive
měnové kontrakty foreign exchange contracts	-	-	-	-
forwardy na nákup EUR forwards for EUR purchase	29 725	-	7 120	-
deriváty určené k obchodování celkem total derivatives held for trading	29 725	-	7 120	-

Splatnost derivátů ve výši 20 317 tis. Kč (787 tis. EUR) je 2. ledna 2019, splatnost derivátů ve výši 9 408 tis. Kč (363 tis. EUR) je 3. ledna 2019.

14. Derivatives

The Company has entered into derivative contracts. As at 31 December 2018, the Company revalued the derivatives at fair value. Positive, or if appropriate negative, derivative values are reported in other receivables, or if appropriate in other liabilities.

The table below summarizes nominal amounts and positive and negative fair values of derivatives held for trading as at 31 December 2018 and as at 31 December 2017 (in TCZK):

The due date of the derivatives of TCZK 20,317 (TEUR 787) is 2 January 2019 and the due date of the derivatives of TCZK 9,408 (TEUR 363) is 3 January 2019.

15. Daň z příjmů

Stanovení výše splatné daně (v tis. Kč):

15. Income Tax

Tax expense calculation:

	2018	2017
zisk před zdaněním profit before tax	-58 345	-43 815
rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy difference between accounting and tax depreciation	5 699	-4 331
tvorba/zúčtování rezerv a opravných položek establishment/release of provisions and adjustments	50 568	82 380
ostatní nedaňové náklady other non-tax expenses	2 079	1 485
zdanitelný příjem taxable income	1	35 719
sazba daně z příjmu income tax rate	19 %	19 %
daň tax	0	6 786
úprava daně minulých let adjustment to income tax relating to previous years	53	-16
splatná daň current tax	53	6 770

Odloženou daň vyčíslila společnost následovně (v tis. Kč):

The structure of deferred tax is as follows (in TCZK):

položky odložené daně deferred tax items	2018		2017	
	odložená daňová pohledávka deferred tax asset	odložený daňový závazek deferred tax liability	odložená daňová pohledávka deferred tax asset	odložený daňový závazek deferred tax liability
rozíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku difference between the net book and tax value of fixed assets	12 010	-	10 927	-
rezervy na soudní spory a na odměny statutárních orgánů, opravné položky k pohledávkám provisions for legal disputes and remuneration provided to the statutory bodies' members, adjustments to receivables	28 241	-	18 663	-
odložená daň deferred tax	40 251	-	29 560	-

16. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze

Společnost poskytuje bankovní záruku ve výši 72 tis. EUR pronajímateli kancelářských prostor, v nichž sídlí. Dále společnost poskytuje na základě obchodního vztahu na trhu s plynem bankovní záruku provozovateli přepravní soustavy plynu společnosti NET4GAS, s.r.o., jejíž výše činila 267 000 tis. Kč k 31. prosinci 2018 a 143 000 tis. Kč k 31. prosinci 2017. Společnost poskytuje bankovní záruku NET4GAS, s.r.o., vždy s platností na kalendářní čtvrtletí.

Bankovní záruky poskytované subjekty zúčtování (subjekty účastníci se trhu s elektřinou a plynem), kterými jsou zajišťovány závazky vůči společnosti z titulu účasti na organizovaném krátkodobém obchodě a z titulu vypořádání odchylek činily 5 797 620 tis. Kč k 31. prosinci 2018 a 5 157 620 tis. Kč k 31. prosinci 2017.

Společnost je účastníkem několika správních řízení vedených Energetickým regulačním úřadem a několika soudních sporů týkajících se výplaty podpory elektřiny z obnovitelných zdrojů energie a plateb ceny na úhradu nákladů spojených s podporou elektřiny. Společnost předpokládá, že v případě, kdy by spory prohrála, byly by případné výdaje uhrazeny z tržeb z plateb ceny na úhradu nákladů spojených s podporou elektřiny a dotace ze státního rozpočtu, případně z ceny za činnosti operátora trhu.

16. Contingencies and Commitments

The Company provides a bank guarantee of TEUR 72 to the lessor of office premises where it has its registered office. It also provides a bank guarantee to the gas transmission system operator, NET4GAS, s.r.o., amounting to TCZK 267,000 as at 31 December 2018 (at 31 December 2017 – TCZK 143,000) based on the business relationship on the gas market. The bank guarantee is always provided on a quarterly basis.

Bank guarantees provided by the subjects of settlement (subjects participating in the electricity and gas market) which secure payables towards the Company arising from the participation in the organised short-term trade and the settlement of imbalances amounted to TCZK 5,797,620 as at 31 December 2018 (at 31 December 2017 – TCZK 5,157,620).

The Company is a party in several administrative proceedings conducted by the Energy Regulatory Office and in several legal disputes concerning the disbursement of promotion of electricity from renewable energy sources and payments of prices to cover costs related to the promotion of electricity. The Company assumes that if it lost the actions, related expenses would be paid from revenues from the price paid to cover costs associated with the promotion of electricity and from the government subsidy and/or from the price for the market operator's activity.

17. Osobní náklady

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

	2018		2017	
	celkový počet zaměstnanců a členů orgánů total number of employees and members of the Company's bodies	členové řídicích a kontrolních orgánů members of management and supervisory bodies	celkový počet zaměstnanců a členů orgánů total number of employees and members of the Company's bodies	členové řídicích a kontrolních orgánů members of management and supervisory bodies
průměrný počet zaměstnanců a členů orgánů average number of employees and members of the company's bodies	71	20	66	19
mzdy a odměny salaries and bonuses	58 626	27 413	54 237	24 618
sociální zabezpečení a zdravotní pojištění social security and health insurance	18 436	7 824	18 445	7 055
sociální náklady social expenses	1 719	353	1 349	329
osobní náklady celkem total personnel expenses	78 781	35 590	74 031	32 002

Structure of personnel expenses (in TCZK):

Rozpis osobních nákladů orgánů společnosti (v tis. Kč):

	2018	2017
	osobní náklady celkem total personnel expenses	osobní náklady celkem total personnel expenses
řídící orgány management	30 399	25 989
kontrolní orgány supervisory bodies	5 191	6 013
řídící a kontrolní orgány management and supervisory bodies	35 590	32 002

Structure of personnel expenses of the Company's bodies (in TCZK):

18. Informace o spřízněných osobách

Společnost běžně prodává zboží a poskytuje služby spřízněným osobám, v nichž má majetkový podíl akcionář společnosti stát Česká republika. V letech 2018 a 2017 dosáhl tento objem prodeje 2 867 363 tis. Kč a 1 748 240 tis. Kč.

Krátkodobé pohledávky za spřízněnými osobami k 31. prosinci (v tis. Kč):

spřízněná osoba	2018	2017
ČEPS, a.s.	25 169	61 339

Společnost nakupuje zboží a využívá služeb spřízněných osob v rámci běžné obchodní činnosti podniku. V letech 2018 a 2017 činily nákupy 7 612 417 tis. Kč a 5 447 036 tis. Kč.

18. Related Parties

The Company sells goods and provides services to parties related through the Company's sole shareholder, the Czech Republic, as part of its regular business activities. In 2018 and 2017, the volume of sale amounted to TCZK 2,867,363 and TCZK 1,748,240, respectively.

Short-term receivables from related parties as at 31 December (in TCZK):

related party	2018	2017
ČEPS, a.s.	25,169	61,339

The Company purchases goods from and utilises services of related parties as part of its regular business activities. In 2018 and 2017, purchases amounted to TCZK 7,612,417 and TCZK 5,447,036, respectively.

Krátkodobé závazky, včetně finančního zajištění vůči spřízněným osobám, k 31. prosinci (v tis. Kč):

spřízněná osoba	2018	2017
ČEPS, a.s.	102 122	78 862

Short-term payables including financial security towards related parties as at 31 December (in TCZK):

related party	2018	2017
ČEPS, a.s.	102,122	78,862

19. Významné položky zisků a ztrát

Rozpis tržeb za prodej zboží a vlastních výrobků a služeb (v tis. Kč):

	2018		2017	
	domácí domestic	zahraniční foreign	domácí domestic	zahraniční foreign
tržby z vypořádání odchylek a denního trhu revenues from the imbalances and day ahead spot market settlement	28 838 657	8 124 279	25 270 913	4 452 453
tržby za služby zúčtování elektřiny a plynu revenues from settlement of electricity and gas	617 745	21 998	641 686	24 648
tržby za služby Rejstříku emisních povolenek revenues from services of the Emission Trading Registry	8 901	28	9 002	27
výnosy celkem total revenues	29 465 303	8 146 305	25 921 601	4 477 128

Jiné provozní výnosy jsou tvořeny zejména cenou na úhradu nákladů spojených s podporou elektřiny, složkou ceny za distribuci elektřiny spojenou s podporou decentralní výroby elektřiny a dotací z prostředků státního rozpočtu na krytí nákladů na podporu elektřiny a provozní podporu tepla.

Jiné provozní náklady představují zejména úhrady nákladů na podporu elektřiny, provozní podporu tepla a podporu decentralní výroby elektřiny.

Přehled výnosů a nákladů související s podporou podporovaných zdrojů energie (v tis. Kč):

19. Significant Profit and Loss Items

Revenues from goods and own products and services (in TCZK):

Other operating revenues comprise in particular the price paid to cover costs for the promotion of electricity, the price component for electricity distribution connected with support of decentralized electricity generation and government subsidies to cover costs for the promotion of electricity and operational promotion of heat.

Other operating expenses comprise in particular payments to cover the promotion of electricity, operational promotion of heat and support of decentralised electricity generation.

Revenues and expenses relating to the support of promoted energy sources (in TCZK):

	2018	2017
cena na úhradu nákladů podpory price paid to cover costs for promotion of electricity	20 201 684	21 505 672
cena na úhradu podpory decentralní výroby price paid to cover support of decentralised electricity generation	0	0
dotace ze státního rozpočtu government subsidies	26 185 000	26 185 000
časové rozlišení výnosů, dohadné výnosy, korekce deferrals, estimated revenues, corrections	-92 520	37 262
pohledávka (+) / závazek (-) vůči státnímu rozpočtu receivable from (+) / liability to (-) the state budget	77 988	-1 947 470
výnosy na úhradu nákladů podpory revenues to cover costs for promotion of electricity	46 372 152	45 780 464
podpora formou zeleného bonusu green bonus incentives and compensations	29 111 608	29 240 895
podpora formou povinného výkupu support of obligatory electricity purchase	16 925 175	16 253 777
cena za činnost povinně vykupujícího cost of obligatory purchaser's activity	335 369	285 792
podpora decentralní výroby elektřiny support of decentralised electricity generation	0	0
náklady na výplatu nákladů podpory total costs for the promotion of electricity	46 372 152	45 780 464

Položka rozvahy „Jiné pohledávky“ zahrnuje k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 pohledávku z titulu splátky dotace ze státního rozpočtu na úhradu nákladů spojených s podporou elektřiny ve výši 6 546 250 tis. Kč a 6 546 250 tis. Kč. Dále položka rozvahy „Jiné pohledávky“ zahrnuje k 31. prosinci 2018 pohledávku ve výši 77 988 tis. Kč z titulu nedostatku výnosů na pokrytí nákladů na podporu elektřiny za rok 2018.

Položka rozvahy „Stát-daňové závazky a dotace“ zahrnuje k 31. prosinci 2017 závazek ve výši 1 947 470 tis. Kč z titulu vrácení dotace do státního rozpočtu, který vznikl z přebytku výnosů nad náklady na odporu elektřiny za rok 2017 a byl vypořádán v souladu s podmínkami čerpání dotace ze státního rozpočtu.

Za roky 2018 a 2017 činily odměny statutárnímu auditorovi za povinný audit 650 tis. Kč a 650 tis. Kč ročně.

20. Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích byl zpracován nepřímou metodou.

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a která mohou být snadno přeměněna v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů je na konci účetního období následující:

	zůstatek k 31. 12. balance at 31/12	
	2018	2017
krátkodobý finanční majetek short-term investments	699 810	199 997
peněžní prostředky cash	3 659 635	3 584 814
peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty cash and cash equivalents	4 359 445	3 784 811

Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností se uvádějí v přehledu o peněžních tocích nekompenzované.

The balance-sheet item “Other receivables” includes a receivable arising from the instalment of the government subsidy paid to cover costs for the promotion of electricity of TCZK 6,546,250 as at 31 December 2018 (as at 31 December 2017 – TCZK 6,546,250). It further includes a receivable arising from insufficient revenues to cover the costs for promotion of electricity for 2018 of TCZK 77,988 as at 31 December 2018.

As at 31 December 2017, the balance-sheet item “Tax liabilities and subsidies” includes a liability of TCZK 1,947,470 (at 31 December 2016 – TCZK 2,694,010) arising from the return of the subsidy to the government. The liability comprises the surplus of revenues over costs for the promotion of electricity for 2017.

In 2018 and 2017, fees paid to the statutory auditor for the statutory audit amounted to TCZK 650 and TCZK 650, respectively.

20. Cash Flow Statement

The cash flow statement was prepared using the indirect method.

For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents are defined to include cash in hand, cash in transit, cash at the bank and other financial assets whose valuation can be reliably determined and that can be readily converted to cash. Cash and cash equivalents as at the year end are as follows:

In the cash flow statement, cash flows from operating, investment or financial activities are reported on a gross basis.

21. Významná následná událost

Dne 1. března 2019 společnost uzavřela smlouvu o zápůjčce s Ministerstvem financí, která bude od dubna 2019 nahrazovat syndikovaný úvěr.

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti, kromě výše uvedené události, známy žádné jiné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

Sestaveno dne: 27. 3. 2019



Ing. Aleš Tomec
předseda představenstva
Chairman of the board of directors



Ing. Michal Ivánek
místopředseda představenstva
Vice-chairman of the board of directors

21. Material Subsequent Event

On 1 March 2019, the Company concluded a loan agreement with the Ministry of Finance. This loan will replace the syndicated loan effective from April 2019.

Except for the above mentioned event, the Company's management is not aware of any events that have occurred since the balance sheet date that would have any material impact on the financial statements as at 31 December 2018.

Prepared on: 27 March 2019



V roce 2018 se OTE ve spolupráci
s NEMO a PPS zapojil
do implementace projektu XBID.

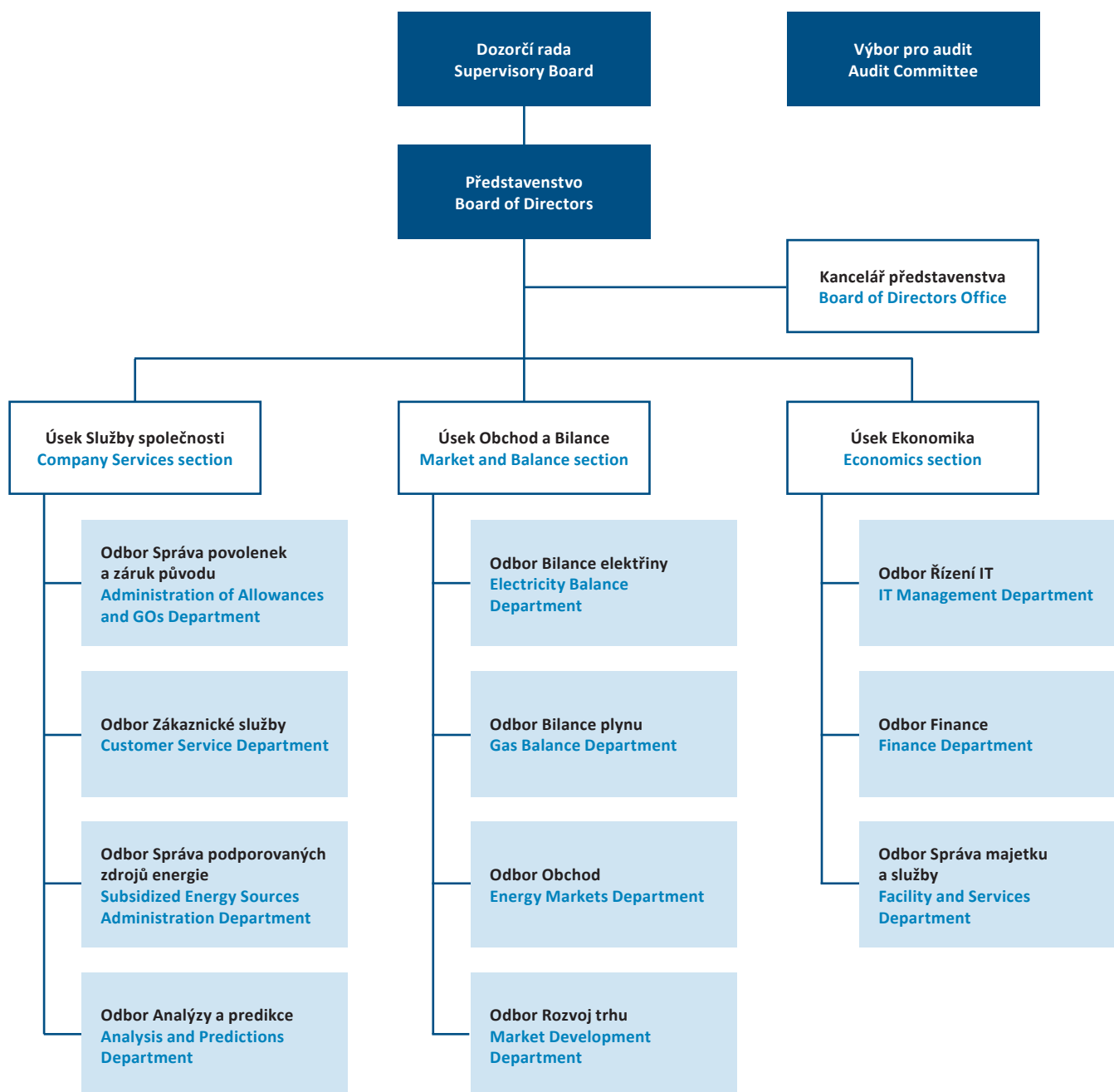


OTE in cooperation with other NEMOs
and TSOs joined the XBID implementation
project in 2018.

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

ORGANIZATIONAL STRUCTURE

Organizační schéma OTE, a.s., k 31. 12. 2018
Organizational Structure as at 31 December 2018



ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

REPORT ON RELATED PARTIES

ZPRÁVA O VZTAZÍCH mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za rok 2018

Zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) č. 90/2012 Sb. (dále též „ZOK“) v ustanovení § 82 stanoví povinnost pro statutární orgán ovládané osoby vypracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za uplynulé účetní období.

Společnost OTE, a.s., (dále jen OTE) byla založena státem Česká republika a podíl státu na vlastnických právech činí 100 %. Stát je tak jediným akcionářem a osobou ovládající (dále též ovládající osoba) a OTE je osobou ovládanou. Výkonem akcionářských práv je pověřeno Ministerstvo průmyslu a obchodu.

Společnost OTE není kapitálově propojena s žádnou společností ovládanou stejnou ovládající osobou, není společníkem těchto osob.

Struktura vztahů dle § 82 odst. 2 písm. a) ZOK

Ovládající osoba (v souladu s § 74 ZOK)

Česká republika – Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR	
název	Ministerstvo průmyslu a obchodu
sídlo	Na Františku 32, Praha 1, PSČ 110 00
IČ	47609109
vztah k ovládané osobě	Jediným akcionářem a ovládající osobou společnosti OTE, a.s., ve smyslu § 74 ZOK je stát Česká republika. Výkon akcionářských práv České republiky vykonává z pověření státu Ministerstvo průmyslu a obchodu.

REPORT ON RELATIONS between the controlling entity and the controlled entity and between the controlled entity and other entities controlled by the same controlling entity for 2018

Section 82 of Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (hereinafter the Business Corporations Act, BCA) sets out an obligation for the statutory body of the controlled entity to prepare a written Report on relations between the controlling entity and the controlled entity and between the controlled entity and other entities controlled by the same controlling entity for the past reporting period.

OTE, a.s. (hereinafter “OTE”) was founded by the government of the Czech Republic, which holds 100% of ownership rights. The state is the sole shareholder and the controlling entity (hereinafter the “Controlling Entity”), whereas OTE is the controlled entity. The Ministry of Industry and Trade is authorized to exercise shareholder’s rights.

OTE has no ownership relations with any other company controlled by the same controlling entity nor is a shareholder thereof.

Structure of relations pursuant to Section 82, Subsection 2, Letter a) of BCA

Controlling entity (pursuant to Section 74 of BCA)

Czech Republic – Ministry of Industry and Trade	
Name	Ministry of Industry and Trade
Registered office	Na Františku 32, Prague 1, postal code 110 00
Business Registration No. (IČ)	47609109
Relations with the controlled entity	The state of the Czech Republic is the sole shareholder and the controlling entity of OTE, a.s. pursuant to Section 74 of BCA. The Ministry of Industry and Trade has been authorized by the state to exercise the Czech Republic’s shareholder’s rights.

Ovládaná osoba (v souladu s § 74 ZOK)

OTE, a.s.	
název	OTE, a.s.
sídlo	Sokolovská 192/79, Praha 8, PSČ 186 00
IČ	26463318

Osoby se smluvním vztahem s OTE ovládané stejnou ovládající osobou (v souladu s § 82 ZOK)

ČEPS, a.s.	
název	ČEPS, a.s.
sídlo	Elektrárenská 774/2, Praha 10, PSČ 101 52
IČ	25702556
vztah k ovládané osobě	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou se vzájemnými smluvními vztahy

Organizační schéma popisující strukturu vztahů dle § 82 ZOK



Controlled entity (pursuant to Section 74 of BCA)

OTE, a.s.	
Name	OTE, a.s.
Registered office	Sokolovská 192/79, Prague 8, postal code 186 00
Business Registration No. (IČ)	26463318

Entities maintaining legal relations with OTE that are controlled by the same controlling entity (pursuant to Section 82 of BCA)

ČEPS, a.s.	
Name	ČEPS, a.s.
Registered office	Elektrárenská 774/2, Prague 10, postal code 101 52
Business Registration No. (IČ)	25702556
Relations with the controlled entity	Entity controlled by the same controlling entity with mutual legal relations

Organizational chart depicting the structure of relations pursuant to Section 82 of BCA



Úloha ovládané osoby dle § 82 odst. 2 písm. b) ZOK, způsob a prostředky ovládání dle § 82 odst. 2 písm. c) ZOK

Ovládaná osoba má od svého vzniku dne 2. 7. 2001 jediného akcionáře, kterým je stát, tj. Česká republika. Práva akcionáře v ovládané osobě jménem státu vykonává vládou písemně pověřený zaměstnanec zakládajícího ministerstva, kterým je Ministerstvo průmyslu a obchodu. K ovládání dochází prostřednictvím rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady ovládané společnosti. Ovládaná osoba má tříčlenné představenstvo, které je voleno a odvoláváno dozorčí radou. Členové dozorčí rady společnosti jsou voleni rozhodnutím jediného akcionáře při výkonu působnosti valné hromady. Dozorčí rada má šest členů. OTE je držitelem licence na činnosti operátora trhu podle zákona č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů (energetický zákon – EZ), a vykonává rovněž činnosti, které jí jako držiteli licence na činnosti operátora trhu přísluší dle zákona č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie a o změně některých zákonů, a zákona č. 383/2012 Sb., o podmínkách obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů.

Přehled jednání dle § 82 písm. d) ZOK

V účetním období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 nebyla učiněna žádná jednání ve smyslu ust. § 82 odst. 2 písm. d) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích a družstvech (zákon o obchodních korporacích).

OTE je v běžném obchodním styku se společností ovládanou stejnou ovládající osobou uvedenou níže v seznamu a má s touto společností uzavřeny smlouvy, které vyplývají z energetického zákona č. 458/2000 Sb. v platném znění a souvisejících právních předpisů.

Smlouvy odpovídají běžnému obchodnímu styku a nebyly uzavřeny za jiných než obvyklých podmínek, žádná z osob dle odstavce 1) § 82 zákona o obchodních korporacích nemá žádné zvláštní výhody, které by vyplývaly z tohoto spojení. Jiné právní úkony nebo jiná opatření v zájmu těchto osob nebyly učiněny ani na jejich popud přijaty nebo uskutečněny ze strany OTE. Uvedené osoby neučinily žádné právní úkony či opatření, které by přivodily OTE majetkovou újmu či výhodu.

Přehled smluvních vztahů platných pro účetní období roku 2018 mezi osobou ovládanou a osobou ovládající dle § 82 odst. 2 písm. e) ZOK

Mezi osobou ovládanou a osobou ovládající neexistovaly v roce 2018 žádné závazky ze smlouvy.

Přehled smluvních vztahů platných pro účetní období roku 2018 mezi osobami ovládanými stejnou ovládající osobou dle § 82 odst. 2 písm. e) ZOK

ČEPS, a.s.

- smlouva o zúčtování odchylek ze dne 29. 3. 2003 a její dodatky;
- smlouva o provozování vyrovnávacího trhu s regulační energií ze dne 22. 12. 2003;

Role of the controlled entity pursuant to Section 82, Subsection 2, Letter b) of BCA, method and means of control pursuant to Section 82, Subsection 2, Letter c) of BCA

Since its inception on 2 July 2001, the Controlled entity has been controlled by a sole shareholder, i.e. the state, Czech Republic. The shareholder's rights in the Controlled entity on behalf of the state are exercised by an employee of the founding Ministry, i.e. the Ministry of Industry and Trade, based on the government's written authorization. Control is exercised through decisions of the sole shareholder exercising the powers of the controlled company's General Meeting. The Controlled entity has a three-member Board of Directors that is elected and recalled by the Supervisory Board. Supervisory Board members are elected by a decision of the sole shareholder exercising the powers of the General Meeting. The Supervisory Board has six members. OTE holds a licence to conduct market operator activities pursuant to Act No. 458/2000 Coll., on Business Conditions and Public Administration in the Energy Sectors and on Amendments to Certain Acts (hereinafter the "Energy Act", "EA"), and also conducts activities assigned to it as a licenced market operator pursuant to Act No. 165/2012 Coll., on Supported Energy Sources and on Amendments to Certain Acts, and Act No. 383/2012 Coll., on the Terms of Greenhouse Gas Emission Allowance Trading.

Summary of actions pursuant to Section 82, Subsection 2 Letter d) of BCA

No actions were taken in the reporting period from 1 January 2018 to 31 December 2018 pursuant to the provision of Section 82, Subsection 2, Letter d) of Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (Business Corporations Act).

OTE executes transactions in the ordinary course of business with a company controlled by the same controlling entity as listed below and has entered into agreements with this company pursuant to the Energy Act No. 458/2000 Coll., as amended, and related legislation.

All agreements were entered into on an arm's-length basis in the ordinary course of business, whereby no special benefits arose for any of the related parties from these relations, pursuant to Section 82(1) of the Business Corporations Act. OTE took no other legal actions nor adopted any other measures for the benefit or at the request of the related parties. The related parties took no legal actions nor adopted any measures that would result in detriment or benefit for OTE.

Overview of agreements between the controlled entity and the controlling entity for 2018 pursuant to Section 82, Subsection 2, Letter e) of BCA

No obligations arose from the agreements between the controlled entity and the controlling entity in 2018.

Overview of agreements between entities controlled by the same controlling entity for 2018 pursuant to Section 82, Subsection 2, Letter e) of BCA

ČEPS, a.s.

- Agreement on settlement of imbalances of 29 March 2003 and its amendments;

- smlouva o předávání údajů pro zúčtování odchylek ze dne 5. 1. 2004 a její dodatek;
- smlouva o předávání údajů o regulační energii ze dne 5. 1. 2004 a její dodatek;
- smlouva o vystavování dokladů ze dne 17. 4. 2009;
- smlouva o přístupu na organizovaný krátkodobý trh s elektřinou ze dne 3. 10. 2010 a její dodatky;
- smlouva o vypořádání rozdílů plynoucích ze zúčtování nákladů na odchylky a nákladů na regulační energii ze dne 15. 12. 2015 nahradila původní smlouvu ze dne 19. 12. 2006, včetně dodatků;
- smlouva o vzájemné spolupráci při organizování přeshraničního denního trhu s elektřinou formou implicitních aukcí (bilaterální smlouva) ze dne 10. 9. 2012 a její dodatek, jejímž předmětem je vypořádání výsledného přeshraničního přenosu elektřiny, který je výstupem z provozování propojených denních trhů – 4M Market Coupling;
- smlouva o 4M Market Coupling (multilaterální smlouva) ze dne 13. 11. 2014 a její dodatek, jejímž předmětem jsou spolupráce, koordinace a výměna dat nutná k provozu a rozvoji společného řešení a postupů pro propojení denních trhů s elektřinou v České republice, Slovensku, Maďarsku a Rumunsku. Jde o multilaterální smlouvu mezi příslušnými organizátory trhu a provozovateli přenosových soustav;
- smlouva pro návrh a implementační fázi propojení denních trhů střední a východní Evropy dle metody FB pro výpočet přeshraničních kapacit ze dne 22. 6. 2016, jejímž předmětem jsou úprava práv a povinností mezi stranami projektu NWE-CEE FB MC a závazek spolupracovat na vývoji a implementaci procesu přeshraničního přenosu elektřiny metodou FB pro výpočet přeshraničních kapacit. Jedná se o multilaterální smlouvu mezi organizátory trhu a přenosovými soustavami regionu CEE;
- rámcová smlouva o zajištění služeb projektové kanceláře ze dne 31. 5. 2017, jejímž předmětem je popis služeb a povinností projektové kanceláře projektu CEE FB MC, které vykonává externí společnost. Jedná se o multilaterální smlouvu mezi organizátory trhu a přenosovými soustavami regionu CEE na straně jedné a projektovou kancelář na straně druhé;
- konzultační smlouva se společností E-bridge na poskytování služeb projektového řízení, organizace a podpory při testování v projektu LIP 15. Smlouva byla společností OTE podepsána dne 25. 10. 2018, avšak dosud nebyla všemi smluvními stranami podepsána. Z těchto důvodů smlouva zatím nenabyla účinnosti. Jedná se o multilaterální smlouvu mezi organizátory trhu a přenosovými soustavami;
- smlouva o provozu Single Intraday Coupling ze dne 30. 5. 2018, která představuje hlavní smlouvu pro provoz a další rozvoj jednotného vnitrodenního trhu s elektřinou v EU, a to v rámci projektu Cross-border IntraDay (XBID). Smluvní strany této smlouvy tvoří organizátoři trhu a přenosové soustavy napříč celou EU. Cílem smlouvy je regulovat veškeré klíčové aspekty spolupráce mezi zapojenými subjekty.
- Agreement on operation of the balancing market with regulating energy of 22 December 2003;
- Agreement on submission of data for the settlement of imbalances of 5 January 2004 and its amendment;
- Agreement on submission of data on regulating energy of 5 January 2004 and its amendment;
- Agreement on issuing documents of 17 April 2009;
- Agreement on access to the organized short-term electricity market of 3 October 2010 and its amendments;
- Agreement on settlement of differences arising from the settlement of costs of imbalances and costs of regulating energy of 15 December 2015 replaced the previous agreement of 19 December 2006, including amendments;
- Agreement on mutual cooperation in the organization of the cross-border electricity market through implicit auctions (Bilateral Agreement) of 10 September 2012 and its amendment on the settlement of the resulting cross-border electricity transmission, which is the outcome of the operation of the integrated day-ahead markets – 4M Market Coupling;
- Agreement on 4M Market Coupling (Multi-lateral Agreement) of 13 November 2014 on cooperation, coordination and exchange of data necessary to operate and develop joint solutions and procedures for the integration of the day-ahead electricity markets in the Czech Republic, Slovakia, Hungary and Romania. It is a multi-lateral agreement between respective market operators and transmission system operators;
- Agreement on the design and implementation phase of the Central and Eastern Europe day-ahead flow-based coupling project of 22 June 2016. The agreement sets out the rights and obligations among parties to the NWE-CEE FB MC project and the commitment to collaborate in the development and implementation of the cross-border electricity transmission process, using the flow-based method for calculating cross-border capacity. It is a multi-lateral agreement between market operators and transmission systems in the CEE region;
- Framework Agreement on the Project Management Office of 31 May 2017. The agreement sets out the services and obligations of the Project Management Office of the CEE FB MC project carried out by an external company. It is a multi-lateral agreement between market operators and transmission systems in the CEE region as one party and the Project Management Offices as a counterparty;
- Consultation agreement with E-bridge on the provision of project management, organization and support services for LIP 15 testing. The agreement, signed by OTE on 25 October 2018, has yet to be signed by all parties, therefore it has not come into effect to date. It is a multilateral agreement between market operators and transmission system operators;
- Single Intraday Coupling agreement of 30 May 2018 which is the master agreement for the operation and further development of the single European intraday electricity market under the Cross-border IntraDay (XBID) project. The parties to this agreement are market operators and transmission system operators across the EU. The agreement aims to regulate all key aspects of collaboration between all involved entities.

Výše uvedené smlouvy neposkytují OTE žádné zvláštní výhody ani nevýhody ve smyslu ust. § 82 odst. 4) zákona o obchodních korporacích. Ceny účtované v oblasti elektroenergetiky a plynárenství jsou ceny regulované Energetickým regulačním úřadem a v souladu s jeho platnými cenovými rozhodnutími.

OTE nemá žádné smluvní vztahy s dalšími osobami ovládanými Ministerstvem průmyslu a obchodu zde neuvedenými.

Zpráva o vztazích byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění, za poslední účetní období, tj. od 1. 1. do 31. 12. 2018. Tato zpráva bude předložena k přezkoumání dozorčí radě společnosti a auditorovi, který provede ověření účetní závěrky a výroční zprávy ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Zpráva je součástí výroční zprávy podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a bude zveřejněna v zákonné lhůtě uložením do sbírky listin, která je součástí obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze.

V Praze dne 27. 3. 2019



Ing. Aleš Tomec
předseda představenstva
Chairperson of the Board of Directors



Ing. Michal Ivánek
místopředseda představenstva
Vice Chairperson of the Board of Directors

No special advantages or disadvantages arise for OTE from the foregoing agreements pursuant to Section 82(4) of the Business Corporations Act. Prices charged in the power and gas sectors are regulated by the Energy Regulatory Office and in accordance with its applicable price notices.

OTE has no other contractual relations with other entities controlled by the Ministry of Industry and Trade that are not listed herewith.

The Report on Related Parties was prepared pursuant to the provisions of Section 82 of Act No. 90/2012 Coll., on Business Corporations and Cooperatives (Business Corporations Act), as amended, for the past reporting period, i.e. from 1 January to 31 December 2018. This Report will be submitted for review to the Company's Supervisory Board and to the auditor that will perform an audit of the financial statements and the Annual Report pursuant to Act No. 563/1991 Coll., on Accounting.

Under Act No. 563/1991 Coll., on Accounting, this Report is an integral part of the Annual Report and shall be published within the statutory term in the Collection of Documents, which is part of the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague.

Prague, 27th March 2019

REJSTŘÍK POJMŮ A ZKRATEK

TERMS AND ACRONYMS

zkratka	význam
4M MC	Propojení denních trhů mezi Českou republikou, Slovenskem, Maďarskem a Rumunskem
ACER	Agentura pro spolupráci energetických regulačních orgánů (Agency for the Cooperation of Energy Regulators)
AIB	Asociace vydavatelských subjektů (Association of Issuing Bodies)
CACM	Nařízení Komise (EU) č. 2015/1222, kterým se stanoví rámcový pokyn pro přidělování kapacity a řízení přetížení
CEER	Rada evropských energetických regulátorů (The Council of European Energy Regulators)
CORE	Region zahrnující CEE a CWE, včetně hranic s Rumunskem a Chorvatskem
CS OTE	Centrální systém operátora trhu, CS OTE zahrnuje CDS i IS OTE
CWE	Region středozápadní Evropy (Central West Europe)
ČEPS	Společnost ČEPS, a.s.
ČNB	Česká národní banka
ČR/CZ	Česká republika
DS	Distribuční soustava
DPH	Daň z přidané hodnoty
DT	Denní trh s elektřinou/plynem, část organizovaného krátkodobého trhu s elektřinou/plynem
DZ	Druhotné zdroje
EECS	Evropské elektronické certifikační schéma (European Electricity Certificate Scheme)
EK	Evropská komise
EP	Evropský parlament
ERÚ	Energetický regulační úřad
ES/ES ČR	Elektrizační soustava České republiky
EU	Evropská unie
EU ETS	Evropské schéma pro emisní obchodování (European Union Emission Trading Scheme)
EUA	Jednotka emisní povolenky obchodovatelná v rámci EU ETS (EU Allowance)
EZ	Energetický zákon, zákon č. 458/2000 Sb., o podmínkách podnikání a o výkonu státní správy v energetických odvětvích a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů
EZP	Evidence záruk původu
FB/FBA	Flow based alokace – metoda alokace přeshraničních kapacit respektující fyzické rozložení toků
FVE	Fotovoltaická elektrárna

abbreviation	description
4M MC	Day-ahead markets coupling among the Czech Republic, Slovakia, Hungary and Romania
ACER	Agency for the Cooperation of Energy Regulators
AIB	Association of Issuing Bodies
AS	Ancillary services
BCA	Business Corporations and Cooperations Act No. 90/2012 Coll. (hereinafter the Business Corporations Act)
BRP	Balance Responsible Party/Parties as defined in the Energy Act (EA)
CACM	Commission Regulation (EU) 2015/1222 establishing a Guideline on Capacity Allocation and Congestion Management
CEER	The Council of European Energy Regulators
CHP	Combined heat and power
CORE	Capacity calculation region including CEE and CWE and borders with Romania and Croatia
CS OTE	Central System of the Market Operator; CS OTE is comprised of CDS and IS OTE
CWE	Central West Europe
ČEPS	ČEPS, a.s., electricity transmission system operator
ČNB	Czech National Bank
ČR/CZ	Czech Republic
DM	Day-ahead spot electricity/gas market, part of the organized short-term electricity/gas market
DS	Distribution system
DSO	Distribution system operator
EA	Energy Act, Act No. 458/2000 Coll., on Business Conditions and Public Administration in the Energy Sectors and on Amendments to Certain Acts, as amended
EC	European Commission
EECS	European Electricity Certificate Scheme
EP	European Parliament
ERO	Energy Regulatory Office
ES/ES ČR	Electric Power System/ Electric Power System of the Czech Republic
EU	European Union
EU ETS	European Union Emission Trading Scheme
EUA	EU Allowance
EZP	Registry of guarantees of origin
FB/FBA	Flow based allocation – method of cross-border capacity allocation observing physical distribution of flows
GDPR	General Data Protection Regulation (EU 2016/679)

zkratka	význam
GDPR	Obecné nařízení na ochranu osobních údajů (EU 2016/679) / General Data Protection Regulation (EU 2016/679)
ISMS	Systém řízení bezpečnosti informací (Information Security Management System – ISMS)
ITL	Centrální rejstřík (International Transaction Log) evidující veškeré počty a pohyby jednotek AAU, ERU, CER a RMU mezi národními rejstříky jednotlivých zemí
KVET	Vysokoúčinná kombinovaná výroba elektřiny a tepla
LNG	Stlačený zemní plyn
MC	Propojování trhů (Market Coupling) na principu implicitního přidělování přeshraničních kapacit
MCO plán	Plán na společné zavedení a výkon funkcí subjektu provádějícího sesouhlasení pro propojení trhů (Market Coupling Operator plan)
MPO	Ministerstvo průmyslu a obchodu
MRC	Multi-Regional Coupling – Propojení denních trhů s elektřinou regionů CWE, NWE, SWE, IBWT
MZ	Ministerstvo zemědělství
MŽP	Ministerstvo životního prostředí
NEMO	Nominovaný organizátor trhu s elektřinou
OPM	Odběrné/předávací místo
OTE-COM	Zkratka pro obchodní platformu OTE
OZE	Obnovitelné zdroje energie
PCR	Price Coupling of Regions – řešení pro propojování denních trhů s elektřinou
PDS	Provozovatel distribuční soustavy
POZE	Podporované zdroje energie
PPS	Provozovatel přenosové soustavy (ČEPS, a.s.) nebo Provozovatel přepravní soustavy (NET4GAS, s.r.o.)
PpS	Podpůrné služby
Rejstřík	Rejstřík obchodování s povolenkami na emise skleníkových plynů
REMIT	Nařízení EP a Rady (EU) č. 1227/2011 o integritě a transparentnosti
SZ	Subjekt/subjekty zúčtování dle vymezení daného energetickým zákonem (EZ)
TDD	Typové diagramy dodávek
VDT	Vnitrodenní trh s elektřinou/plynem – část organizovaného krátkodobého trhu s elektřinou/plynem
XBID	Přeshraniční vnitrodenní propojení (Cross-border Intraday)
zákon o POZE	Zákon č. 165/2012 Sb., o podporovaných zdrojích energie
ZOK	Zákon o obchodních společnostech a družstvech č. 90/2012 (zákon o obchodních korporacích)

Ostatní pojmy a zkratky jsou vysvětleny v textu.

abbreviation	description
IM	Regulation (EU) No. 1227/2011 of the EP and of the Council on Wholesale Energy Market Integrity and Transparency
ISMS	Information Security Management System
ITL	International Transaction Log recording numbers and movements of AAU, ERU, CER and RMU among national registries
LNG	Liquefied natural gas
LP	Load profiles
MC	Market Coupling on the principle of implicit allocation of cross-border capacity
MCO plán	Market Coupling Operator plan for the joint implementation and performance of functions of the entity that carries out matching for market coupling
MPO	Ministry of Industry and Trade
MRC	Multi-Regional Coupling, coupling of day-ahead electricity markets in the CWE, NWE, SWE and IBWT regions
MZ	Ministry of Agriculture
MŽP	Ministry of the Environment
NEMO	Nominated electricity market operator
OTE-COM	OTE continuous markets, trading platform for short-term markets
PCR	Price Coupling of Regions – solution for coupling of day-ahead electricity markets
PDT	Point of delivery/transfer
POZE	Supported energy sources
POZE Act	Act No. 165/2012 Coll., on Supported Energy Sources
PVP	Photovoltaic power plant
Registry	Registry for Greenhouse Gas Emission Allowance Trading
REMIT	Regulation (EU) No. 1227/2011 of the EP and of the Council on Wholesale Energy Market Integrity and Transparency
RES	Renewable energy sources
Sec. S	Secondary sources
TSO	Transmission system operator (ČEPS, a.s. or NET4GAS, s.r.o.)
VAT	Value added tax
XBID	Cross-border Intraday Coupling

Other symbols and abbreviations are explained in the text above.

IDENTIFIKAČNÍ A KONTAKTNÍ ÚDAJE

IDENTIFICATION AND CONTACT INFORMATION

Obchodní firma (název)	OTE, a.s.
Sídlo společnosti	Sokolovská 192/79 186 00 Praha 8
Telefon	+420 296 579 160
Fax	+420 296 579 180
E-mail	ote@ote-cr.cz
www	http://www.ote-cr.cz https://www.povolenky.cz
Bankovní spojení	195582760247/0100
IČ	26463318
DIČ	CZ26463318
Registrace	Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7260
Základní kapitál	500 mil. Kč
Právní řád	České republiky
Právní předpis	Obchodní zákoník č. 513/1991 Sb. a zákon č. 219/2000 Sb., o majetku České republiky a jejím vystupování v právních vztazích
Právní forma	akciová společnost
Datum založení	18. 4. 2001
Založena na dobu neurčitou	
Datum vzniku	2. 7. 2001

Company name	OTE, a.s.
Registered office	Sokolovská 192/79 186 00 Prague 8
Telephone	+420 296 579 160
Fax	+420 296 579 180
E-mail	ote@ote-cr.cz
www	http://www.ote-cr.cz https://www.povolenky.cz
Bank account No.	195582760247/0100
Business reg. No.	26463318
Tax ID No.	CZ26463318
Registered at	Commercial Register maintained by the Prague Municipal Court, Section B, File 7260
Registered capital	CZK 500 mil.ion
Governed by legislation of	Czech Republic
Regulations	Commercial Code No. 513/1991 Coll. and Act No. 219/2000 Coll., on the Assets of the Czech Republic and its Representation in Legal Relations
Legal form	Joint-stock company
Date of founding	18 April 2001
Founded for an indefinite period	
Date of incorporation	2 July 2001

POZNÁMKY NOTES



