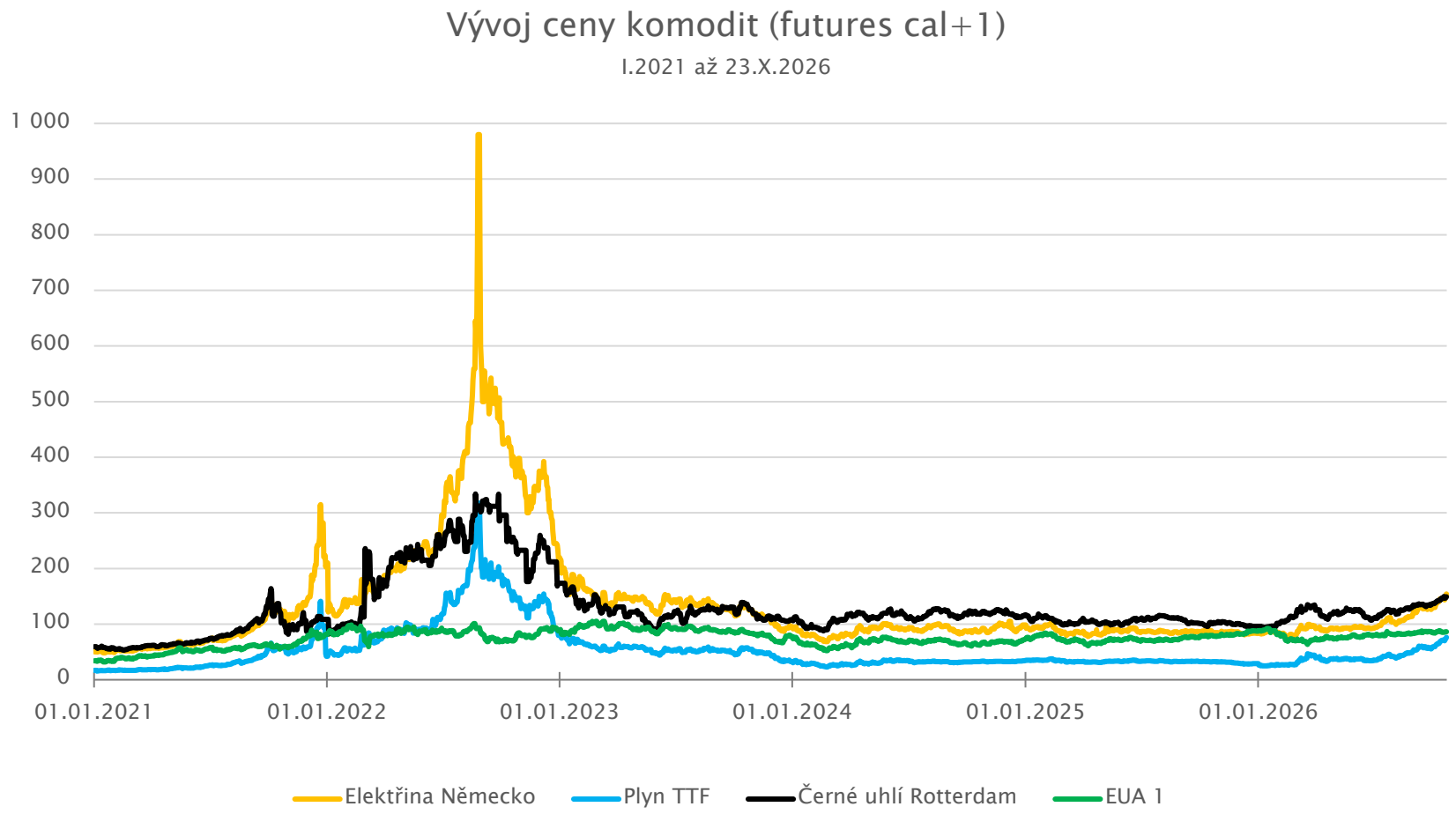
Aktuální hektická situace na trhu s komoditami
a jak dál v ČR

konference Trendy české a evropské energetiky
11.11. 2026

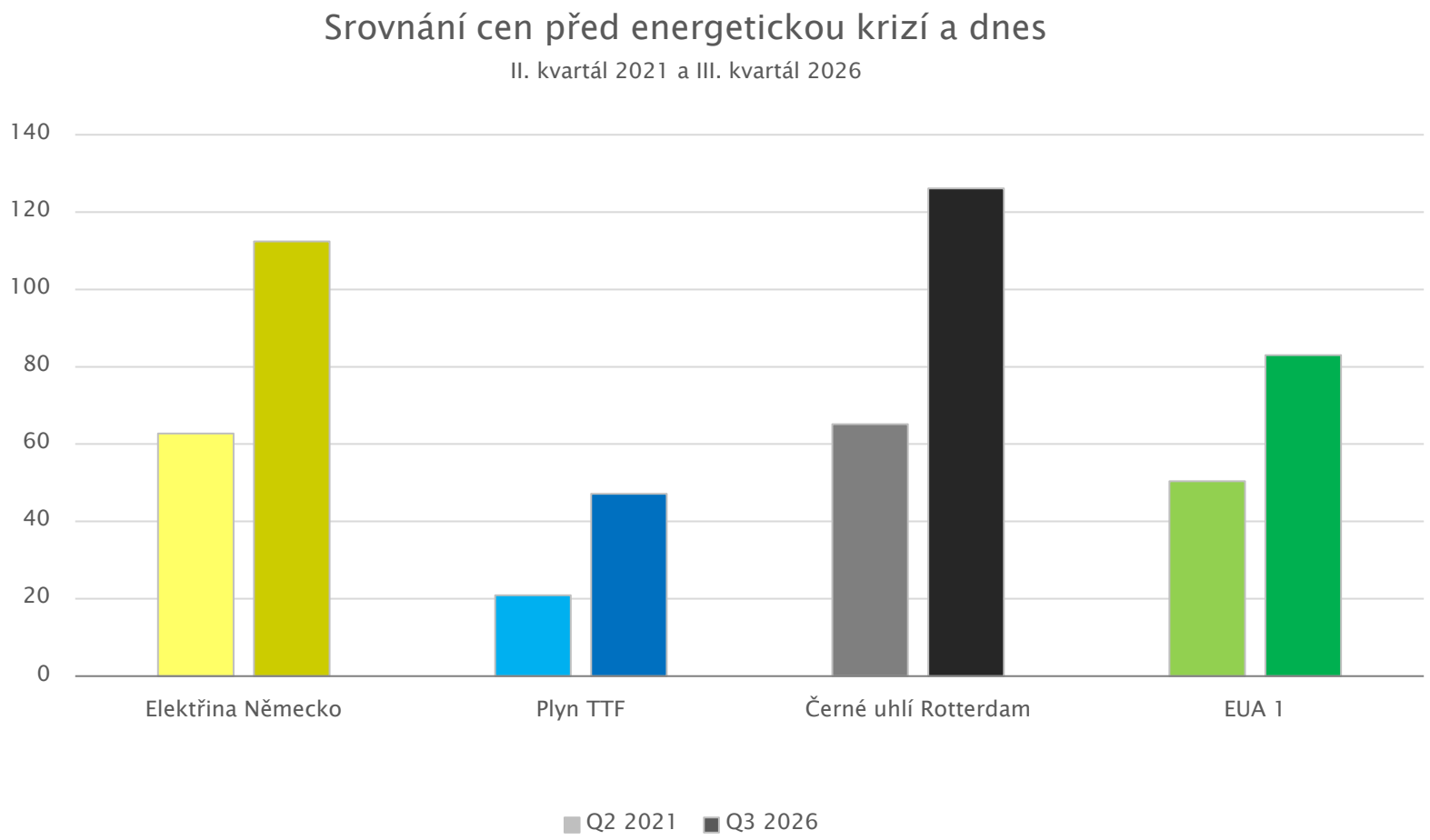
Ing. Jan Vondráš
Invicta BOHEMICA, s.r.o.

Vývoj cen komodit

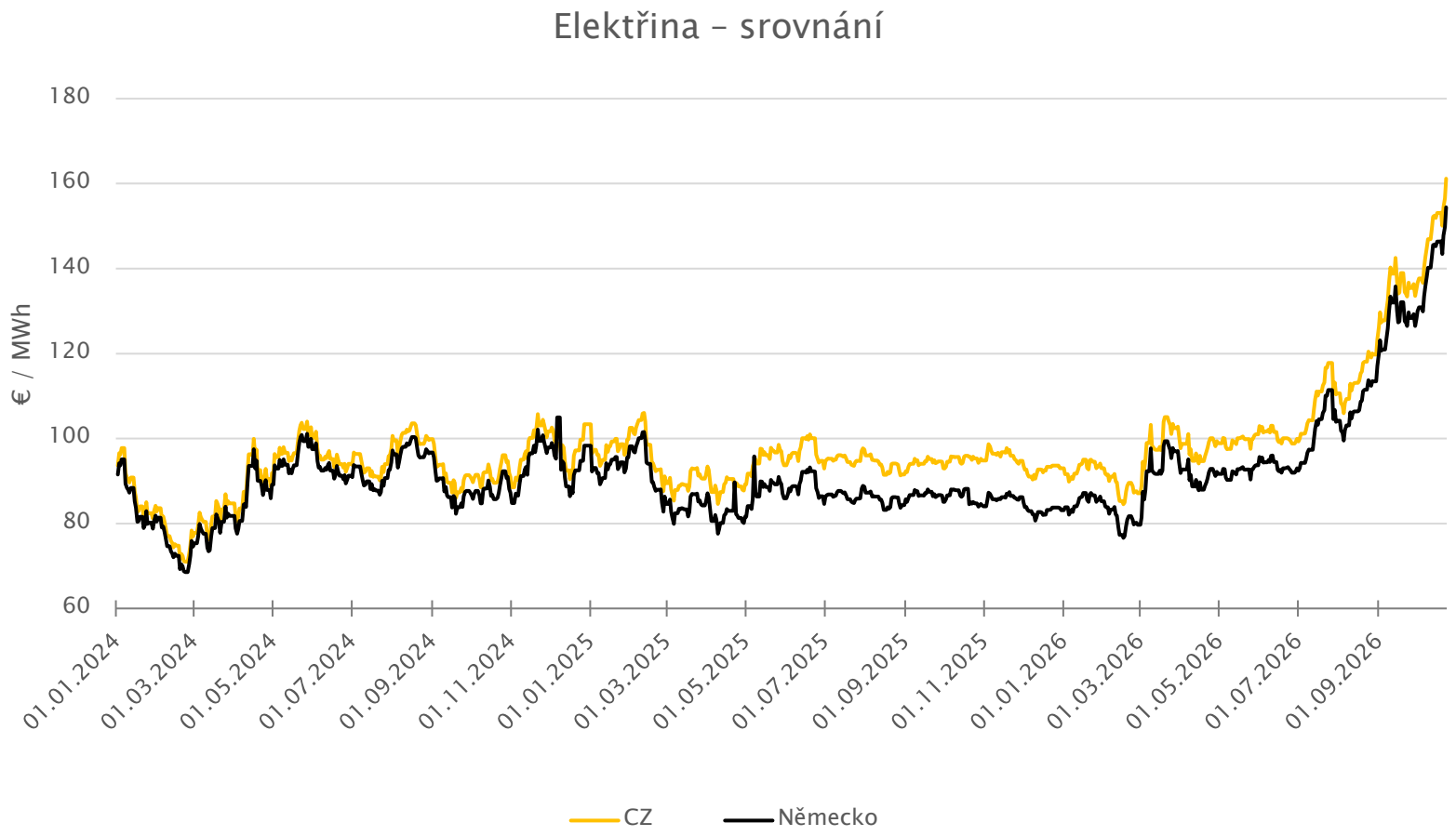


Co se děje? Porovnání cen před komodit před energ. krizí v 2021 a na počátku nové krize v březnu 2026

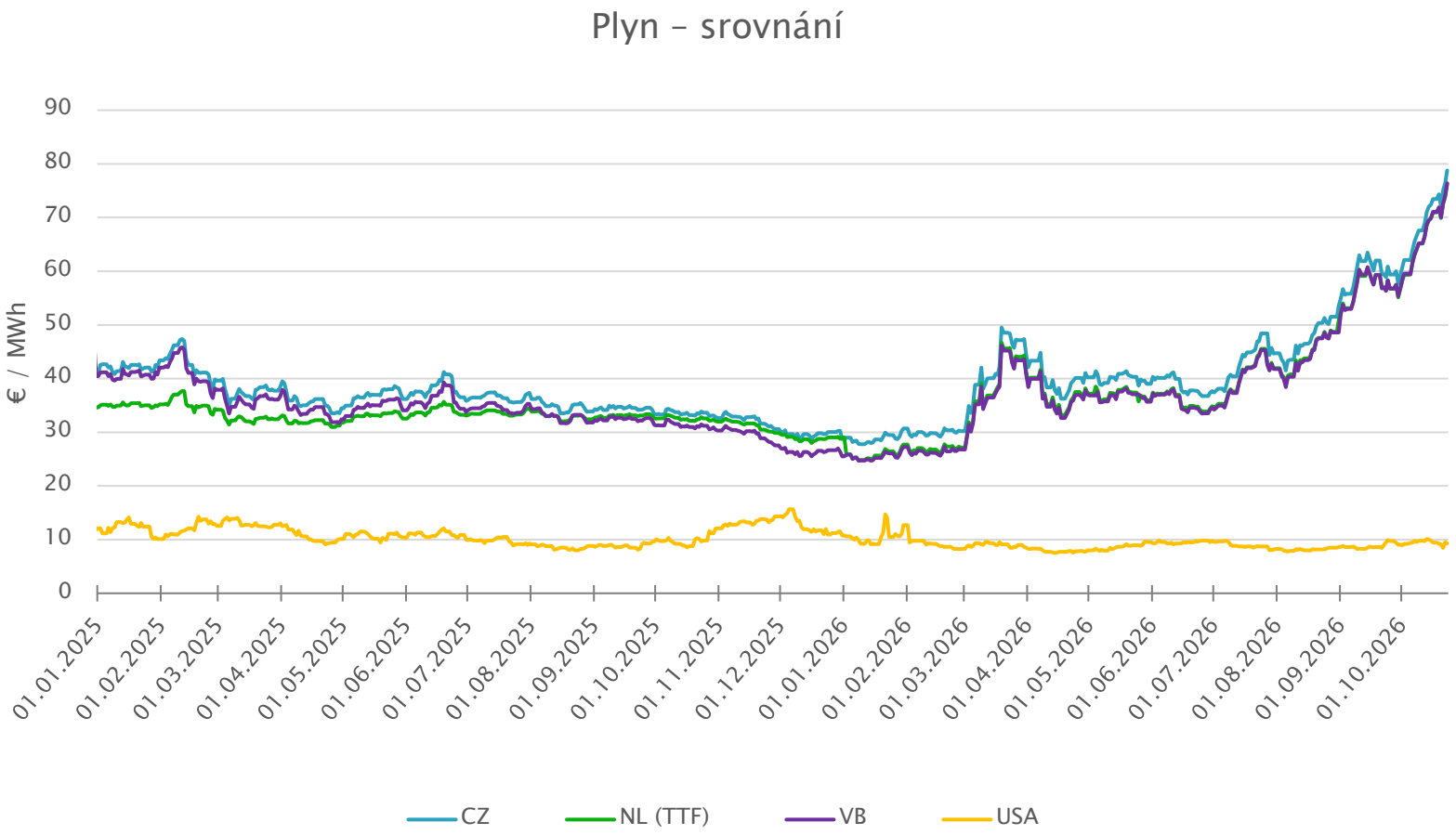
všechny komodity znásobily cenu 2 x – 3x !! Výjimka je naše hnědé uhlí NEZDRAŽILO VŮBEC, PROTOŽE JE DOMÁCÍ STRATEGICKOU SUROVINOU



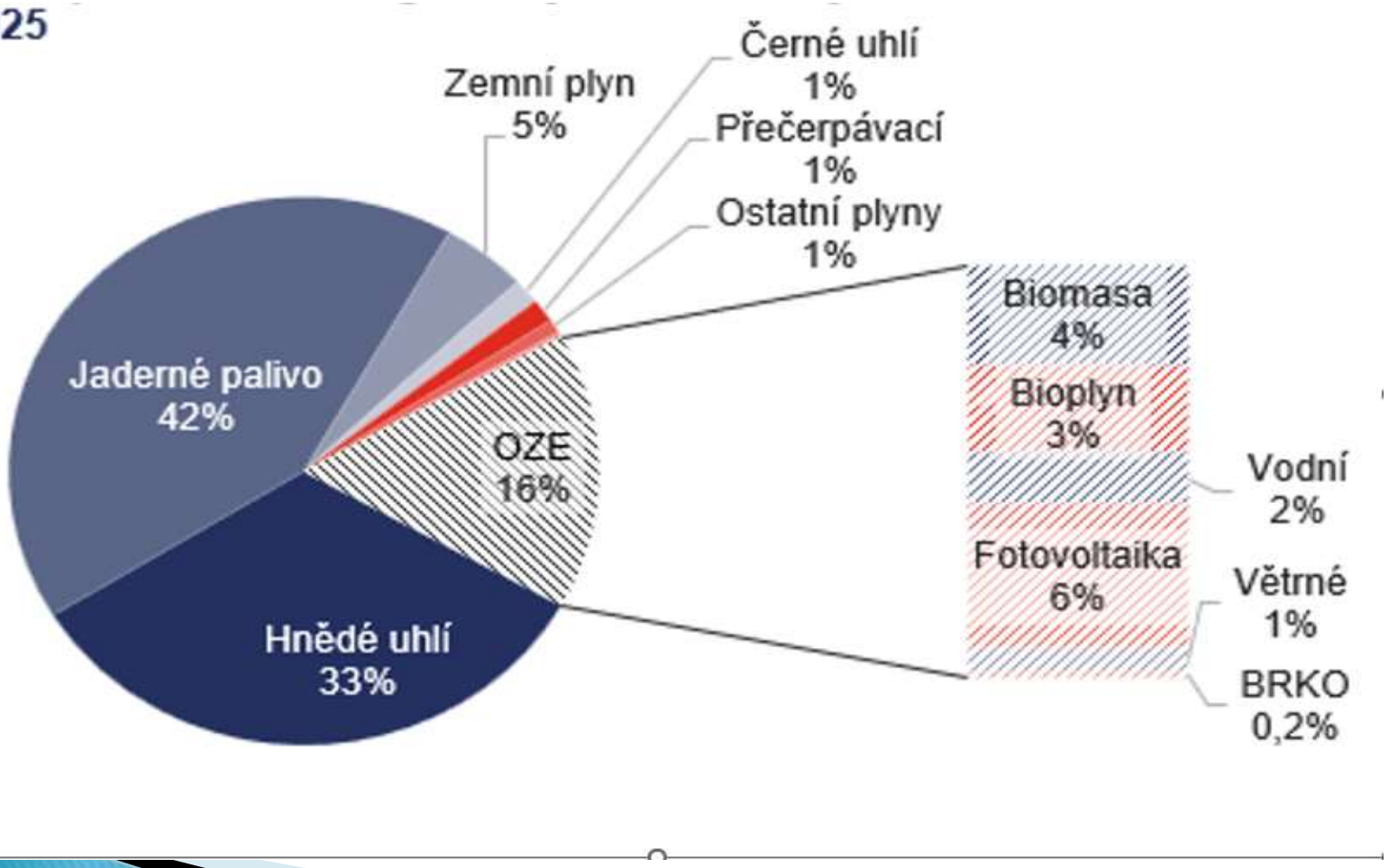
Vývoj cen komodit– elektřina



Vývoj cen komodit- zemní plyn



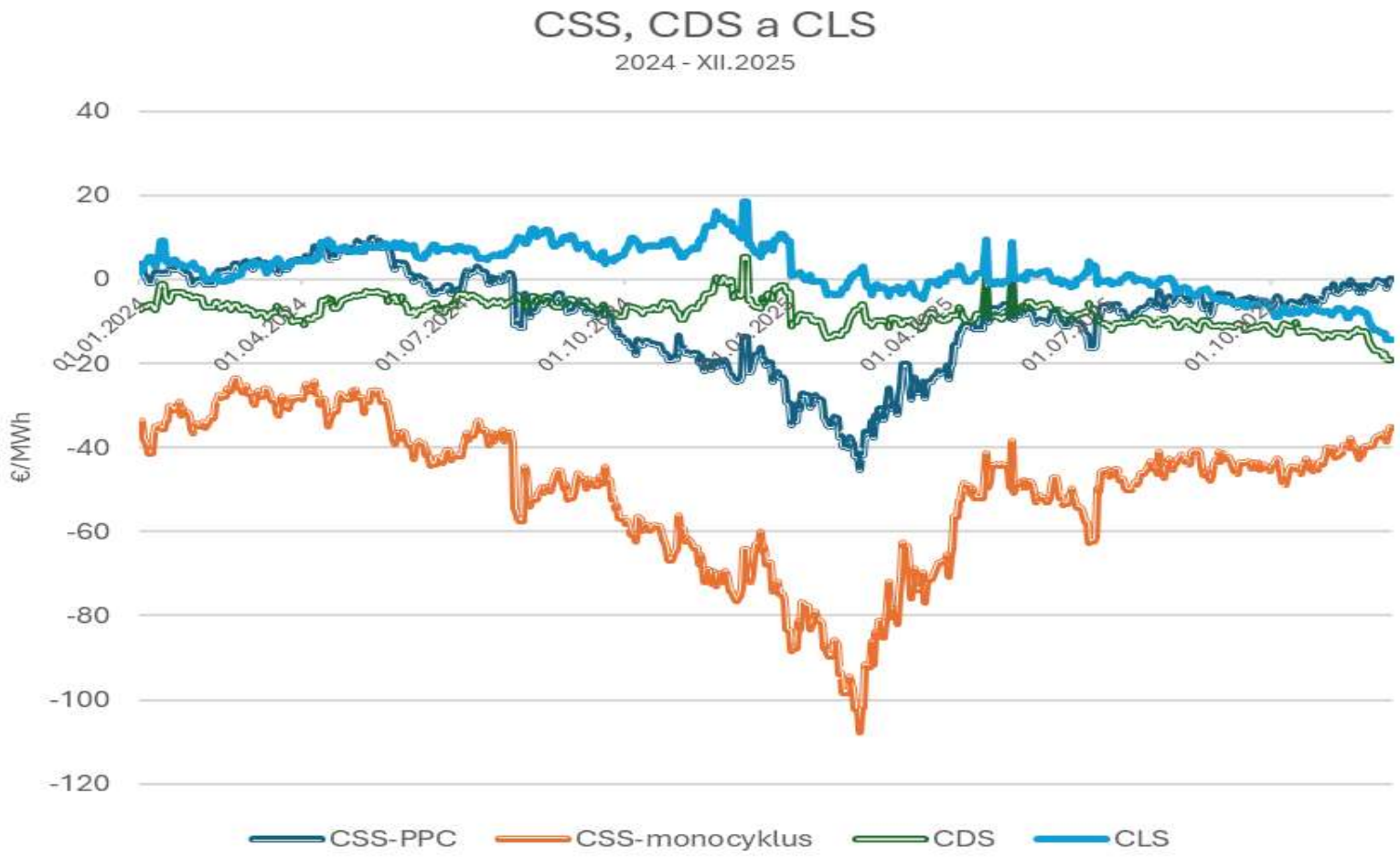
Jaká byla struktura výroby elektřiny v roce 2025??
(zdroj: zpráva o provozu ES ČR 30. červen 2026)
hnědé uhlí je stále velmi zásadní s 33 % ním podílem



Invicta BOHEMICA

Co bylo ještě v únoru 26 hlavním dnes problémem výroby ee z hu? Záporný výrobní spread (výrobní marže)

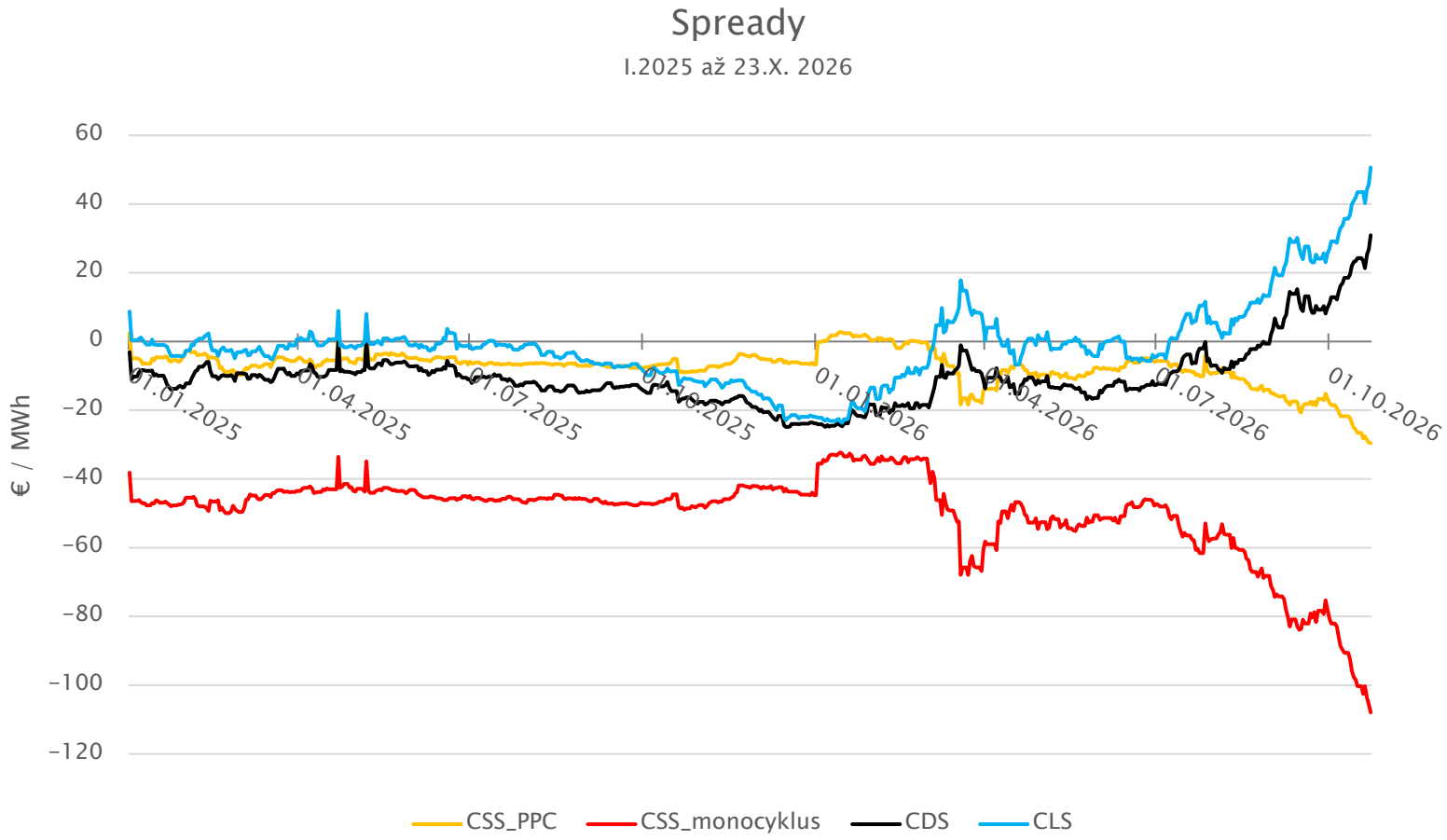
Ten problém má ale mnohem větší černé uhlí a zemní plyn!!



Záporný výrobní spread – důvod proč hodila skupina SEV-EN na podzim 2025 „ručník do ringu“

- Proč? Elektrárny nešlo pro další roky provozovat jinak než s obří ztrátou
- Bez base- loadového zatížení – tedy prodané významné části výkonu předem na další rok, nebo dva nelze „uživit“ elektrárny je občasným najížděním v době podzimních a zimních špiček
- Špičky nemají zpravidla dlouhého trvání, enormní nároky technického charakteru na najíždění a sjíždění výkonu v krátkém čase a zejména nepokryté fixní náklady u každého zdroje
- Tento problém se týkali ostatních hlavních hráčů, tzn. skupiny ČEZ a SUAS. Celkem jde o problematiku 7mi velkých hu kondenzačních elektráren!

Prudká změna situace po začátku války v Hormuzském průlivu– výrobní spready z uhlí strmě rostou, z plynu naopak dále padají..



Co to znamená pro vývoj v ČR ?

- Odklad popravy! Prezident Trump krátkodobě zachránil český uhelný průmysl a zároveň dostatek elektřiny před katastrofou neřízeného konce bez náhrady (viz.dále)

- Nárůstem cen elektřiny a zejména zemního plynu se stala tzv. závěrnou elektrárnou – tzn. tou která určuje konečnou cenu jako nejdražší paroplynová elektrárna

- Tím, že se hnědé uhlí na burzách na rozdíl od ču, z.p. a ropy NEOBCHODUJE, tudíž jeho cena neroste (nebo jen mírně) tak se výroba z hnědého uhlí stala opět ziskovou (viz. spready výše)

- Tento vývoj však může s koncem války a propadem cen elektřiny skončit, navíc ve hře je stále riziko nárůstu cen emisních povolenek

- Vlastní surovina pro výrobu ee a tepla má proto stále strategický význam Proč ?? Viz dále...

Protože výroba z uhlí a jádra tvoří přes 80% ve výr. mixu, v zimě je to ještě více, vítr a slunce minimum!

Invicta BOHEMICA

Výroba elektřiny v ČR v roce 2025 (netto) leden až březen dle zdrojů (GWh)

Měsíc/rok	Leden	Podíl (%)	Únor	Podíl (%)	Březen	Podíl (%)
Jaderné (JE)	2 554,4	35,8	2 367,4	35,1	2 605,7	38,3
Parní (PE)*	3 482,2	48,7	3 271,0	48,5	2 937,3	43,1
Paroplynové (PPE)	274,6	3,8	263,5	3,9	231,4	3,4
Plynové a spalovací (PSE)	367,7	5,2	336,2	5,0	341,6	5,0
Vodní (VE)	200,9	2,8	155,9	2,3	156,8	2,3
Přečerpávací (PVE)	83,5	1,2	87,1	1,3	90,7	1,3
Větrné (VTE)	88,3	1,2	42,6	0,6	48,0	0,7
Fotovoltaické (FVE)	95,0	1,3	224,2	3,3	399,1	5,9
Celkem	**7 146,6**	**100,0**	**6 747,9**	**100,0**	**6 810,6**	**100,0**

(*) Vedle výroby elektřiny z uhlí zahrnuje i malý podíl z biomasy

Zdroj: https://eru.gov.cz/ctvrtletni-zprava-o-provozu-elektrizacni-soustavy-cr-za-i-ctvrtleti-2025, autor textu dopočítal z údajů ERÚ procentuální podíl

Odchod uhlí ? Je v tuto chvíli pro nejbližší roky nějaká jiná rychlá a bezpečná alternativa ? Není…

- PPC elektrárny jen tak nepostavíme, jestli vůbec tak až někdy na přelomu 2032- 2033!! (nejsou kapacitní platby, tlak na vodík, nedostatek dodavatelů)
  Clean Spark Spread je dlouhodobě záporný a stavět zdroje bez podpory nejde
- Novou jadernou elektrárnu do roku 2036 žádnou také mít nebudeme, natož jejich větší počet (4)
- ČEPS navíc předpokládá nárůst spotřeby elektřiny v 2040 až nad 100 TWh/rok (elektromobilita, tepelná čerpadla, elektrifikace průmyslu, dat. centra, AI..)
- MMR jsou zatím v nedohlednu a ekonomicky budou zřejmě velmi nákladné
- Faktická „vyprodanost“ dodavatelů investičních celků na jakékoli konvenční zdroje (Siemens, GE, Mitsubishi)
- Deficit montážních firem na trhu – 20 let se fakticky ve velké energetice nestavělo

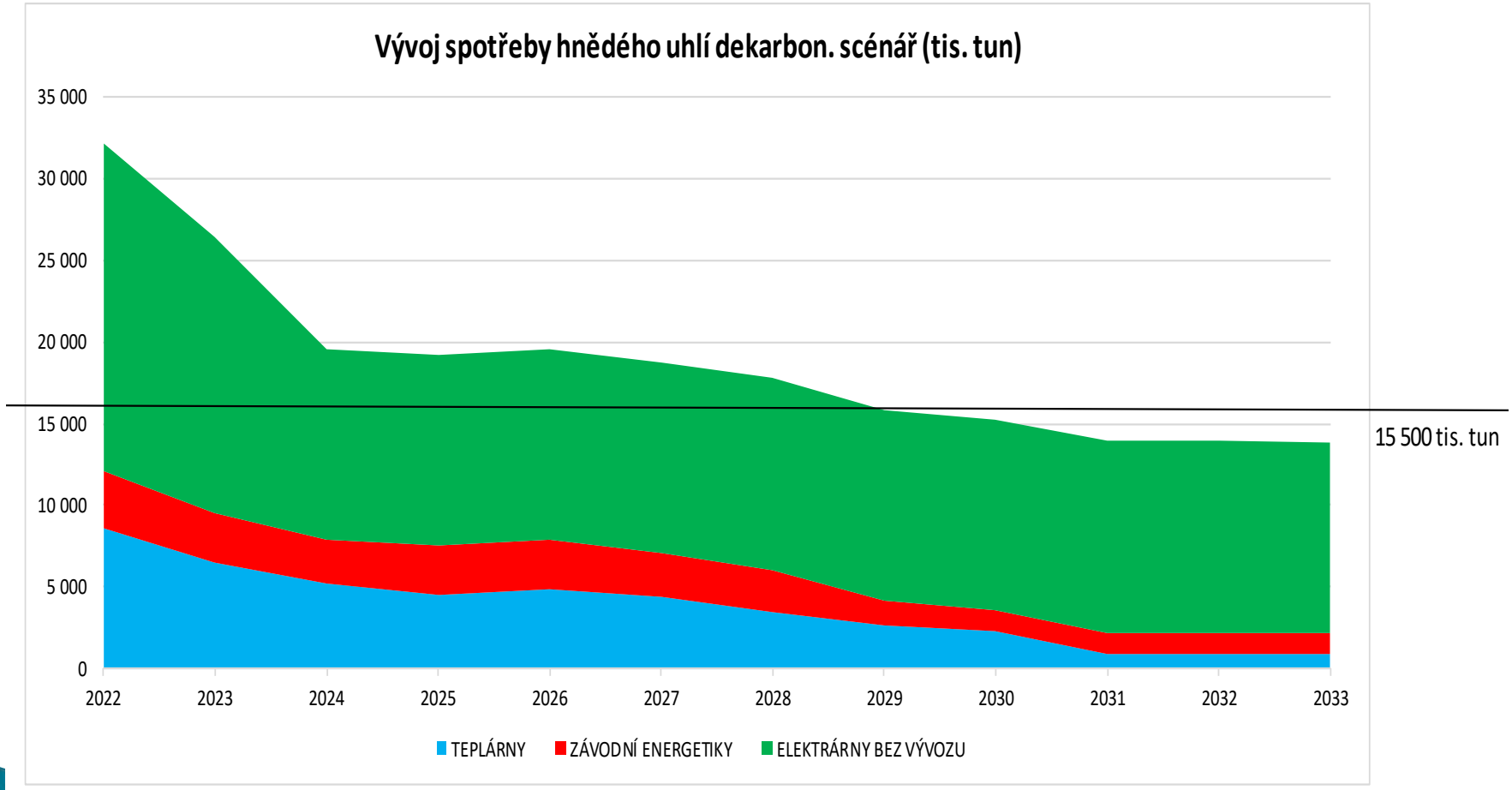
Celý problém je mnohem závažnější, než jsou si politické reprezentace ochotny přiznat...
Proč ? Protože jde o několik provázaných problémů..

- S odstavením výroby elektřiny v kondenzačních elektrárnách nevzniká jen deficit výroby elektřiny, ale také zásadní problém ekonomiky těžby lomů, které pak teplárny a závodní energetiky již „ neuživí“ (viz. tzv. „Prezidentská analýza“ Invicta BOHEMICA 2024)

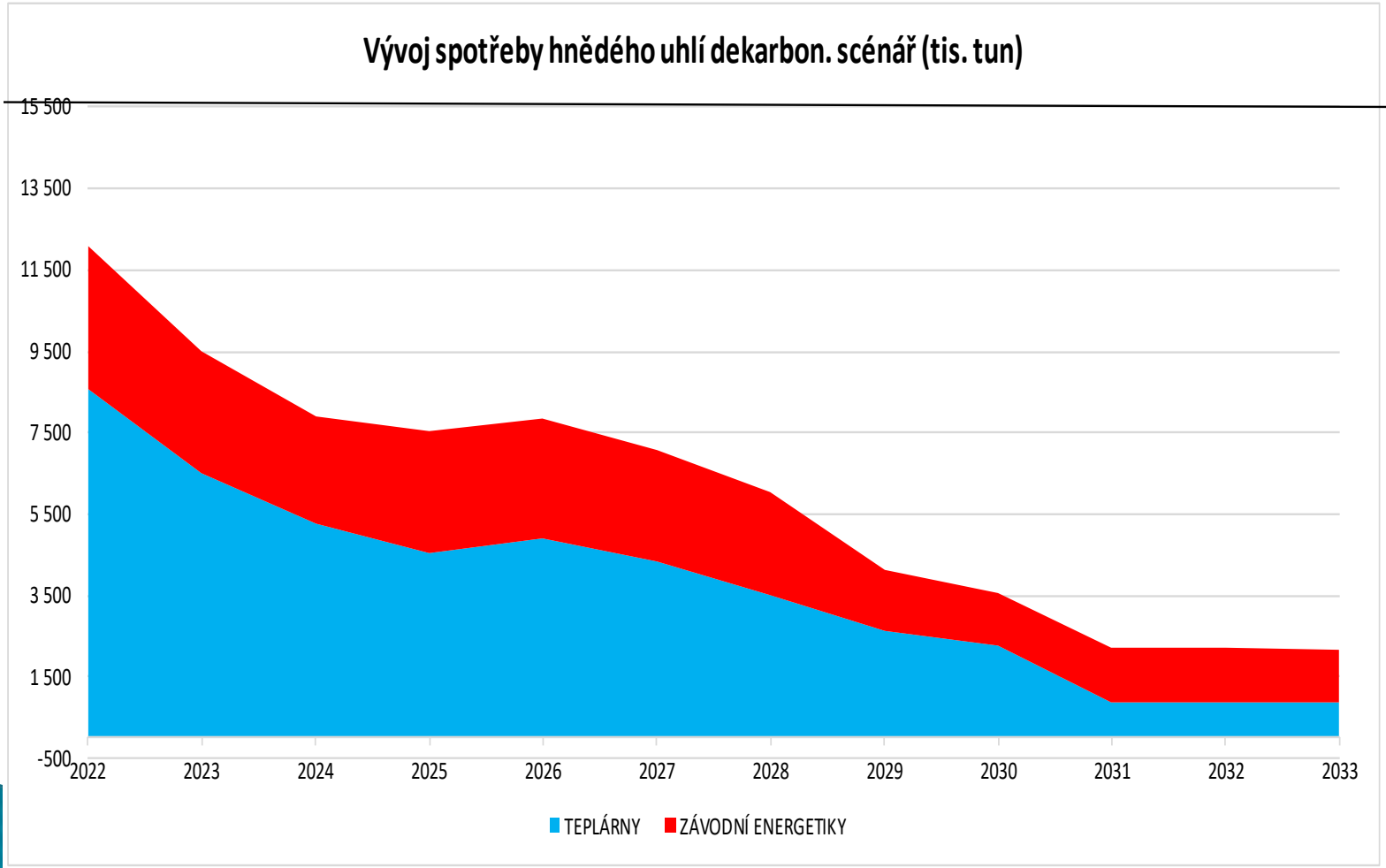
- Odklon od výroby elektřiny v kondenzaci se netýká jen velkých kondenzačních elektráren (celkem 7 – tzn. ČEZ, SEV.EN a SUAS), ale i výroby elektřiny v 22 významných hu teplárnách a závodních energetikách, kde došlo k zásadnímu poklesu výroby o více jak 50% za 2 roky 2024-2025

- A dále velké závodní energetiky (až na 2 výjimky) od uhlí odejít zatím prostě nemohou, neboť zásadně investovaly do ekologizace stávajících zdrojů, splácí úvěry a nebyly by schopné vyrobit pro své mateřské a sesterské závody konkurenceschopné technologické teplo z plynu..

Co tedy může v ČR nastat ?? Pokud zajistíme prov. podporu. Všech 7 kondenzačních elen bude fungovat jen na pokrytí potřeb ČR: situaci zvládneme!!



Co tedy může v ČR nastat ? Všech 7 kondenzačních elen zavřeme. To již nezvládneme!! Fixní náklady lomy zničí…A tím i teplárny a závodní energetiky

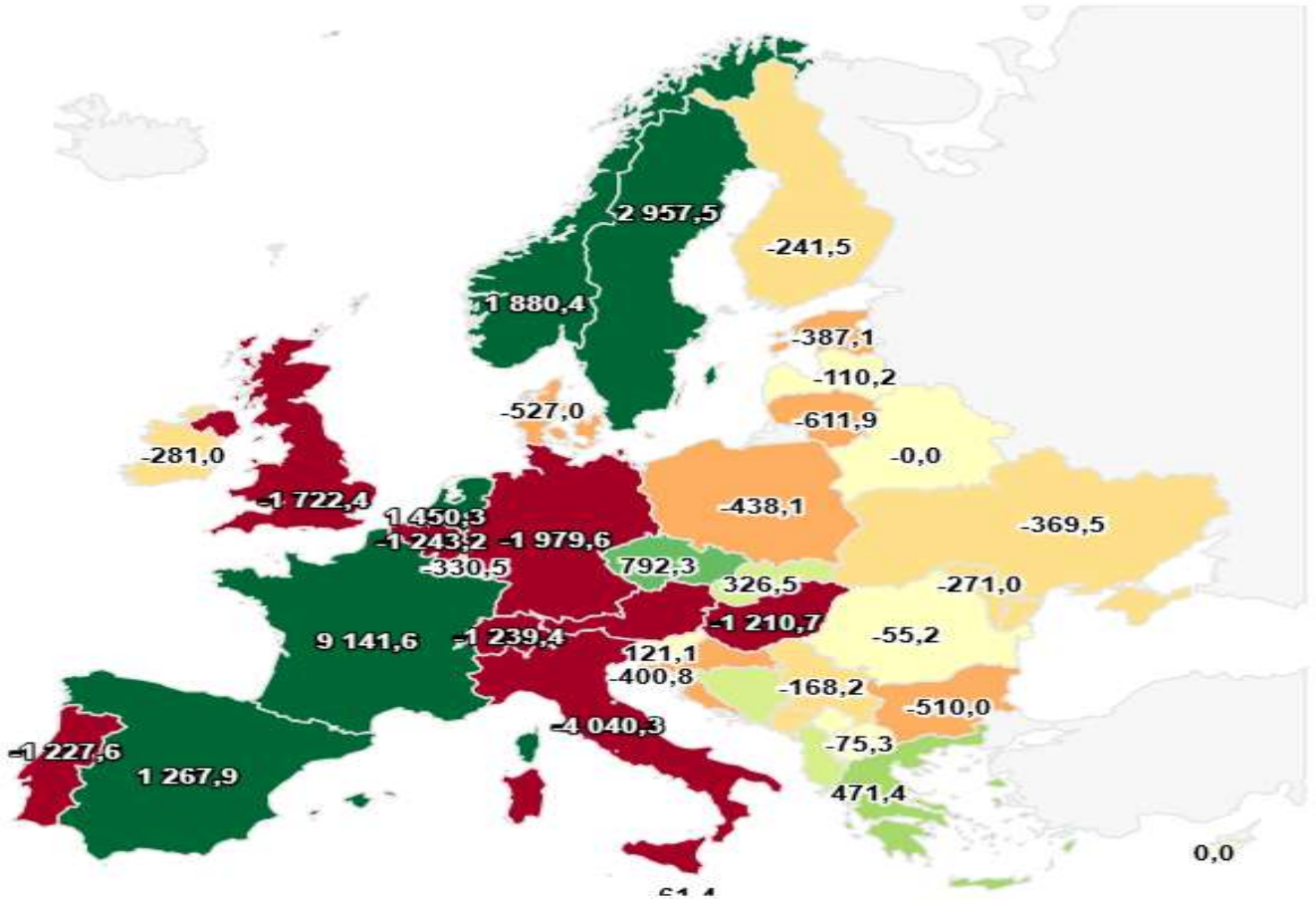


Prý po odstavení uhelných zdrojů elektřinu v pohodě dovezeme… říkají zelená bratrstva a „závětrní“ ministři…Ono ale nebude odkud!!

Invicta BOHEMICA

Cross border physical flows in November 2025

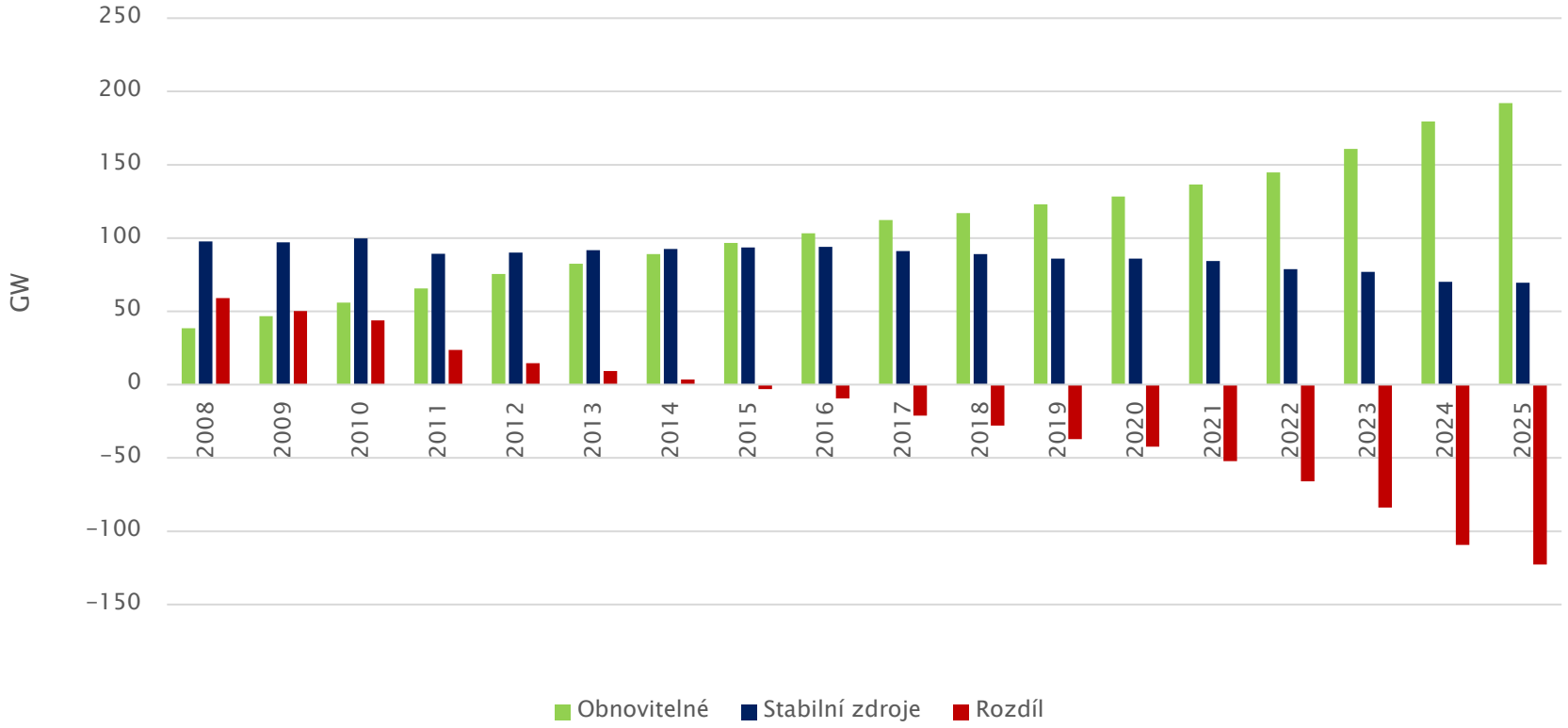
In GWh, positive values (green) mean exports, negative values (red) mean imports



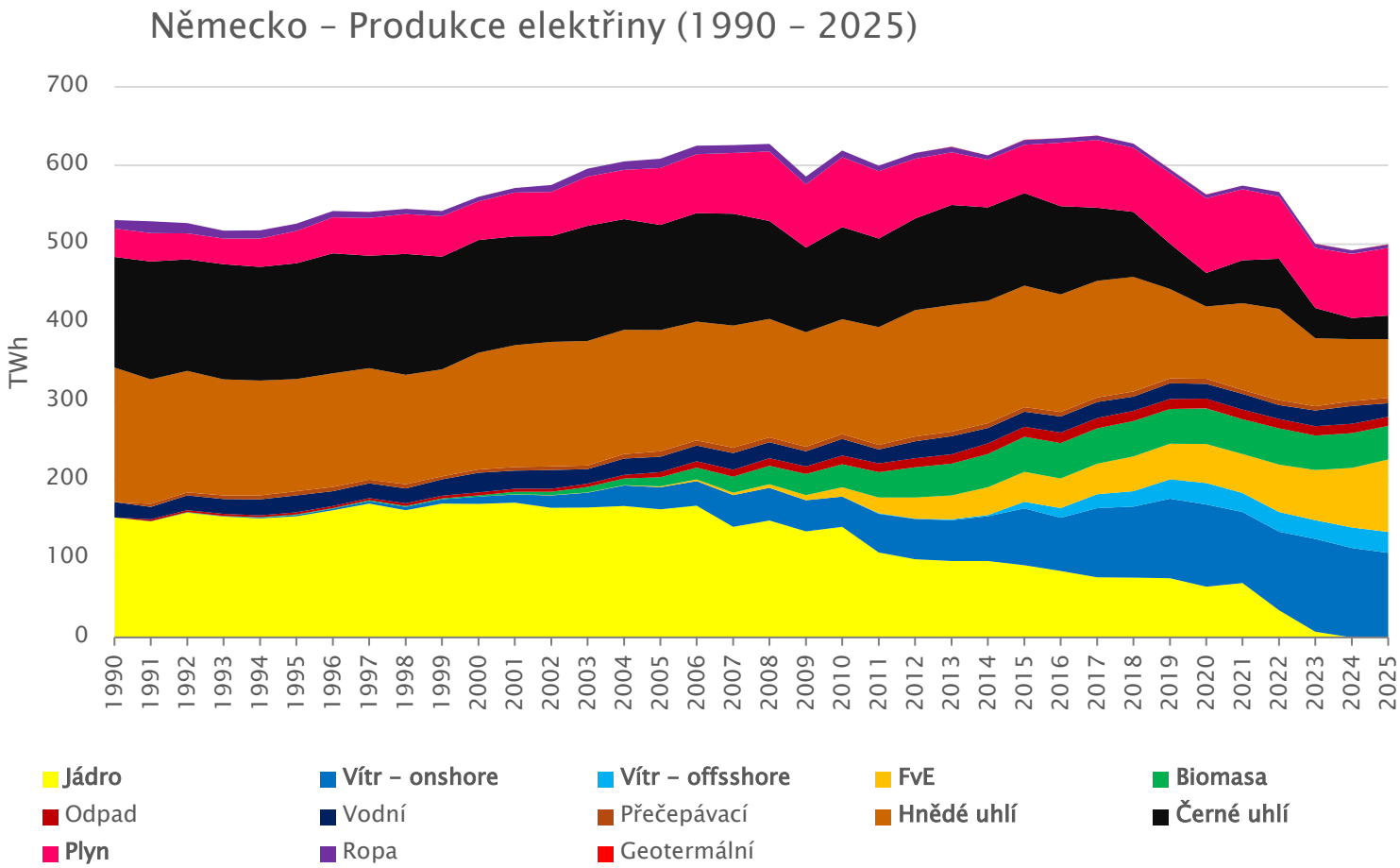
Německo náš vzor? Ne, nesmí být…
Jaká je situace v Německu po 24 letech intenzivního budování FVE a VTE?
Drží se dvě paralelní soustavy!!

Invicta BOHEMICA

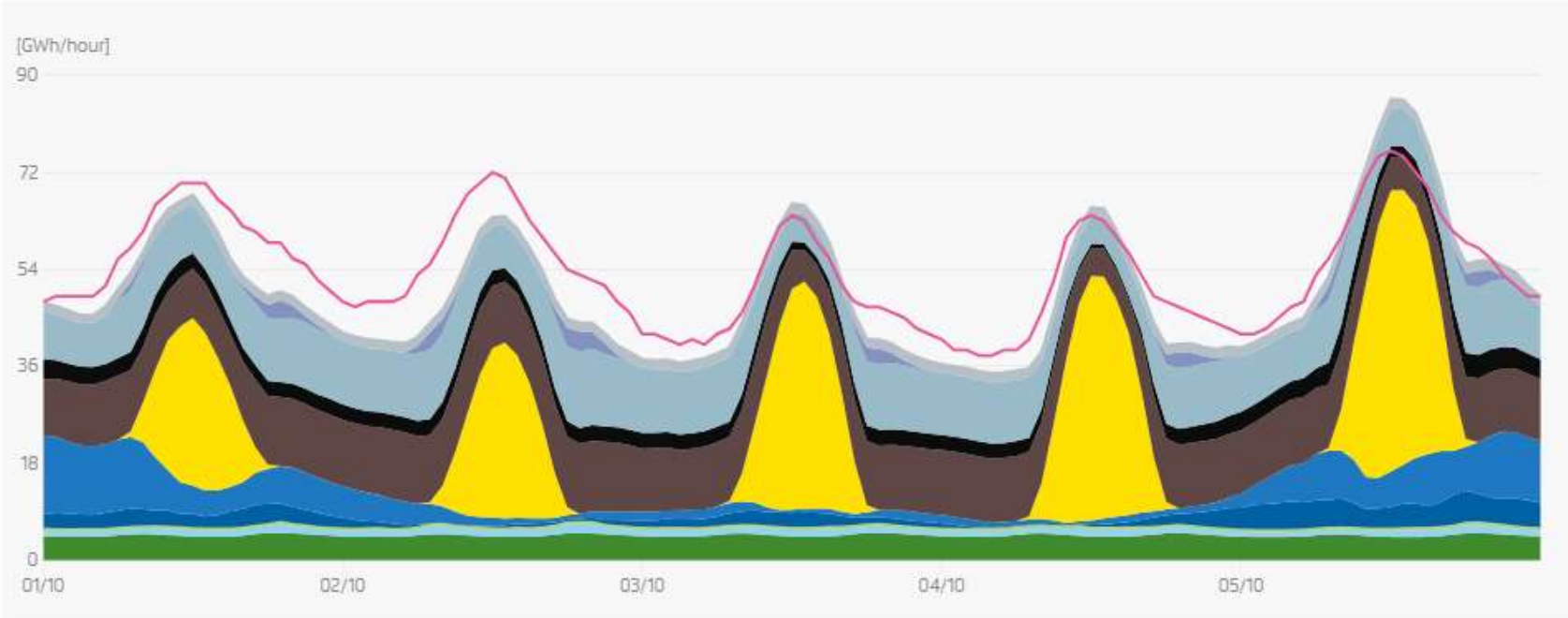
Německo – Čistý instalovaný elektrický výkon



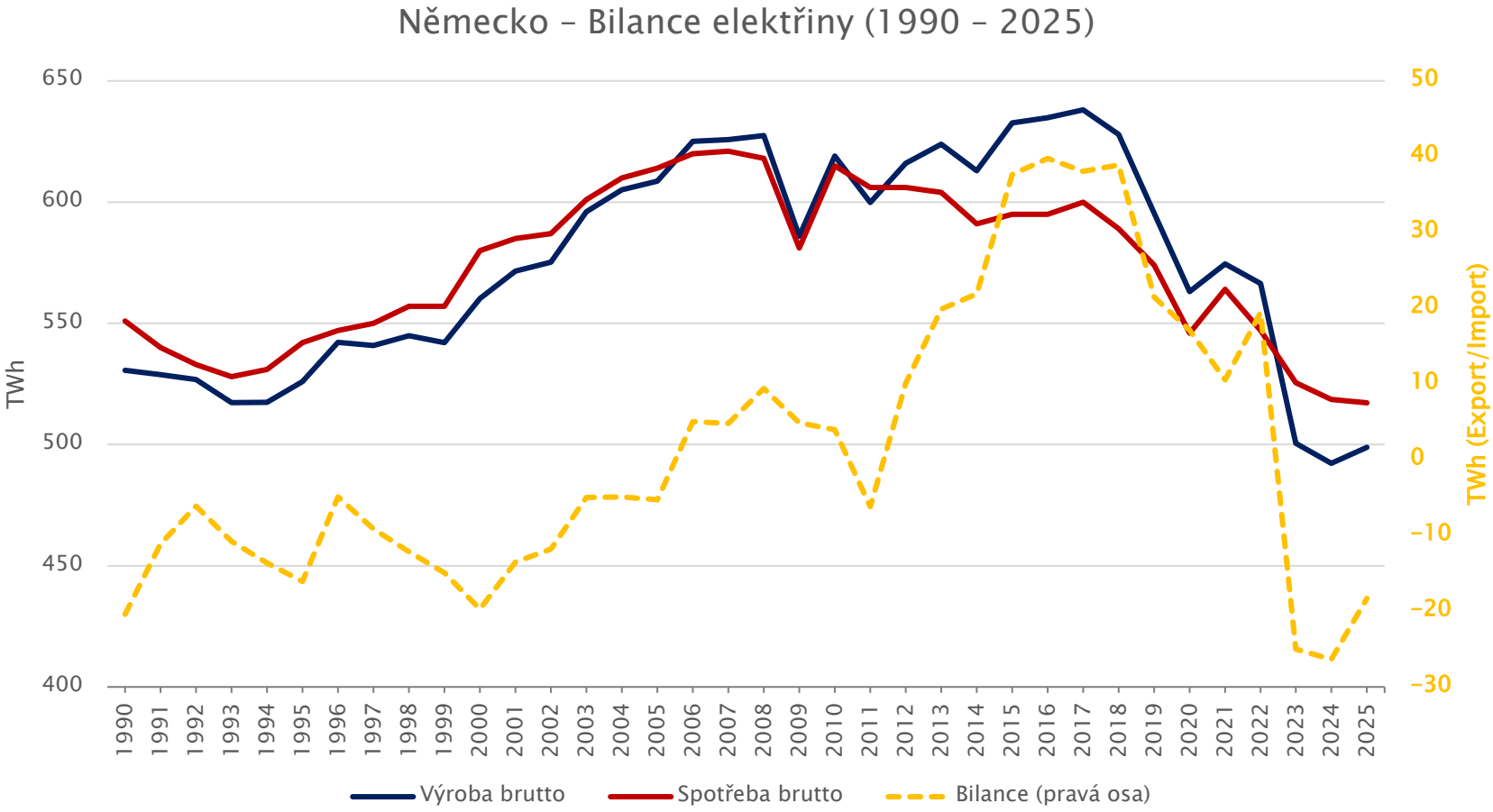
A jaká je situace v Německu po 24 letech intenzivního budování FVE a VTE? Masivní pokles vlastní výroby i přes nárůst OZE



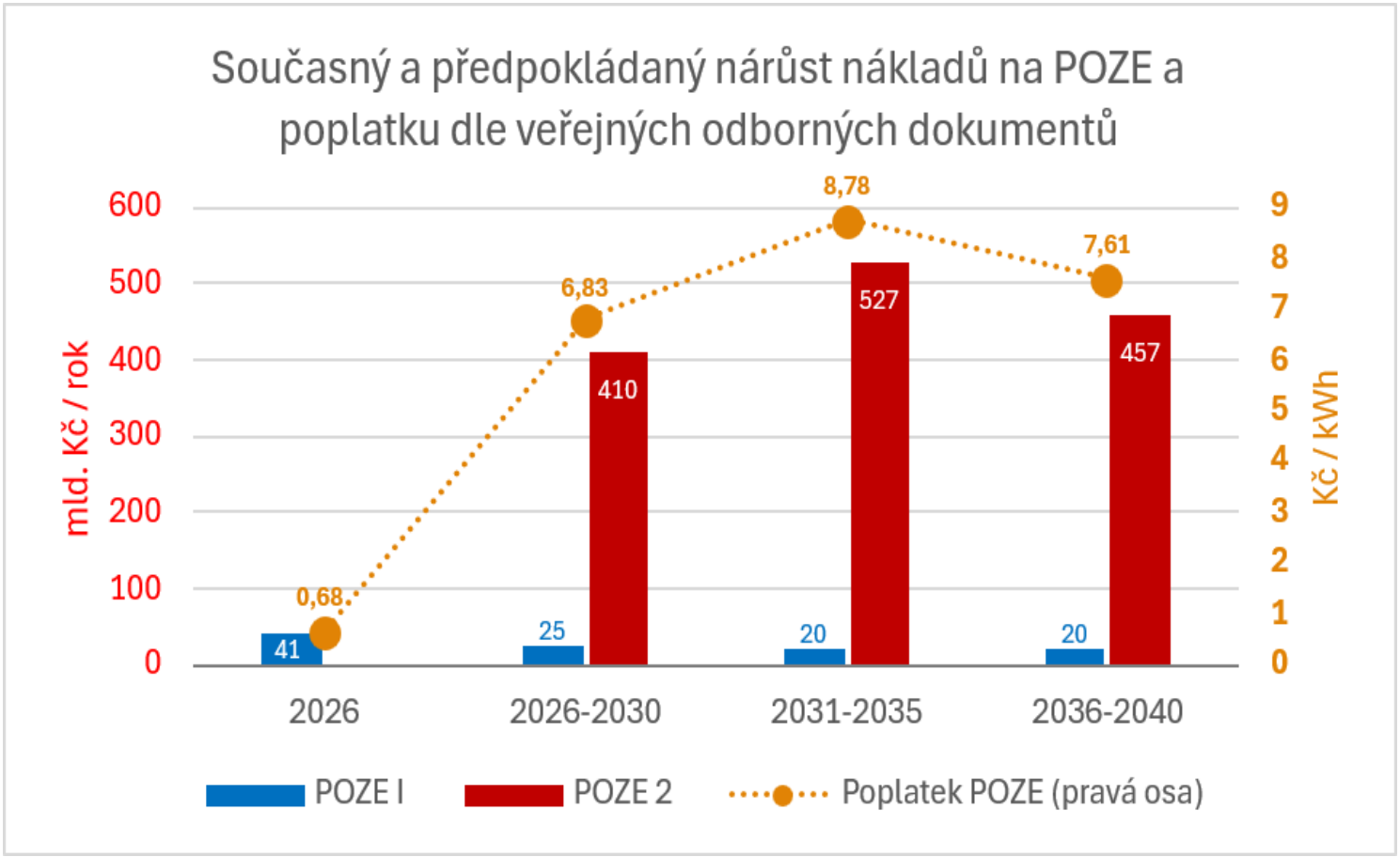
A jaká je situace v Německu po 24 letech intenzivního budování FVE a VTE? V podzimním a zimním období často katastrofická!! Jak cenově, tak výkonově:chybí několik Temelínů denně a nejvyšší ceny



A jaká je situace v Německu po 24 letech intenzivního budování FVE a VTE? I přes nárůst OZE závislost na dovozu



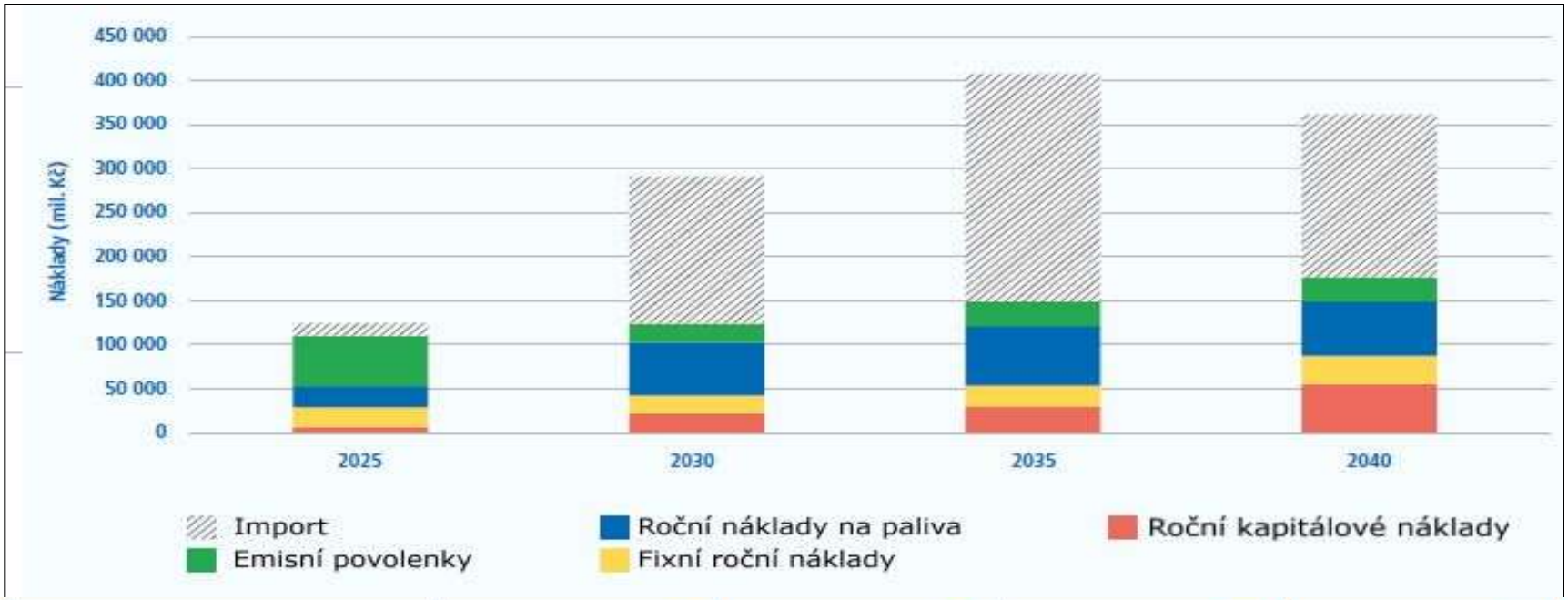
Předpokládané investice do elektroenergetiky vyvolané OZE a dopady do poplatků za OZE



Údaje z MAF 2022 ČEPS: Dekarbonizační scénář je extrémně drahý, rizikový a CO2 stejně nevyřeší

náklady 290 mld Kč v roce 2030 a 407 mld. 2035!!

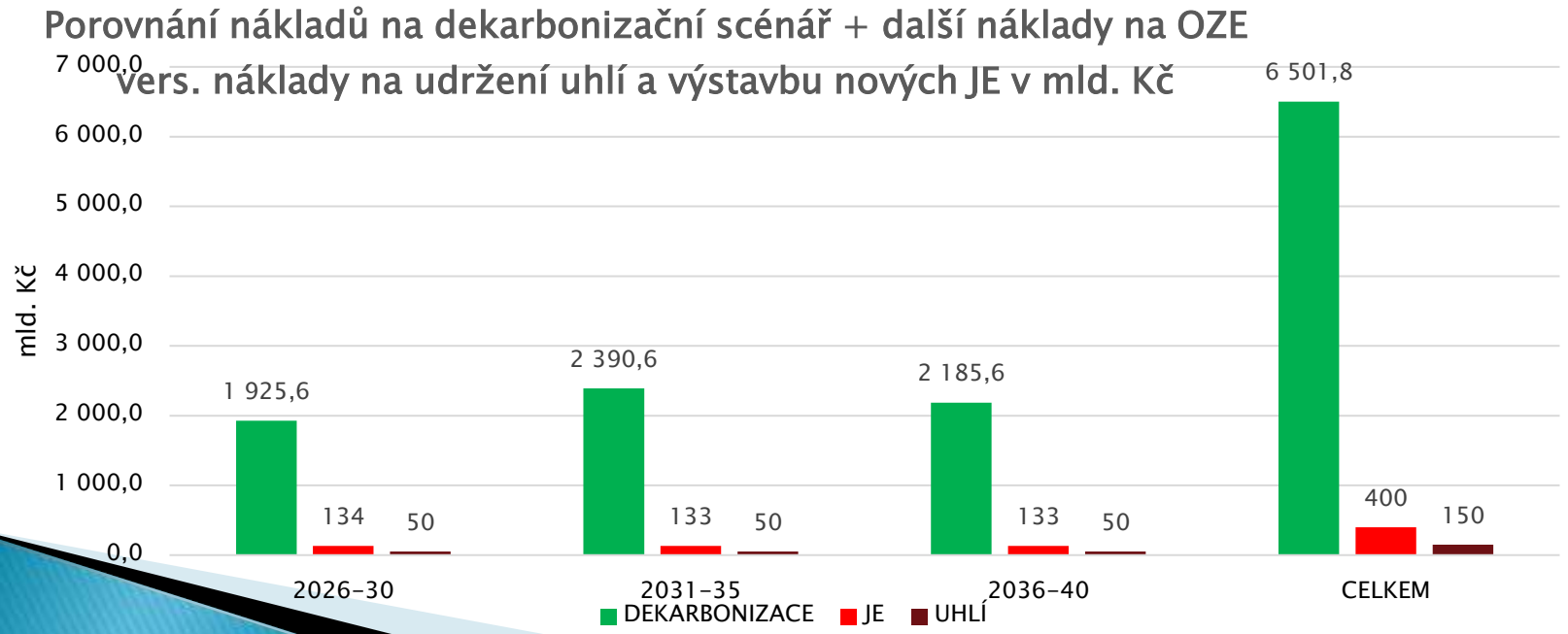
Řešením je tzv. Respondentní scénář – tedy postupný odchod od hu



	2025	2030	2035	2040
Import (mil. Kč)	14 318	166 959	258 789	184 417
CO_2 (mil. Kč)	57 665	21 493	27 526	27 574
Palivo (mil. Kč)	23 763	60 146	67 899	62 160
FRN (mil. Kč)	22 387	20 489	23 479	32 365
Capex (mil. Kč)	6 409	21 519	29 647	54 722
Celkem (mil. Kč)	124 541	290 605	407 340	361 238
Spotřeba ČR (TWh)	73	88	100	112

Náklady na dekarbonizaci dnes? Mnohem vyšší!
Porovnání s náklady na udržení uhlí a výstavbu JE

mld. Kč	prům. nákl. rok	2026-30	2031-35	2036-40	CELKEM
ČEPS MAFF 22	58-81	1 450	2 035	1 805	5 290
SÍTĚ	40-50	200	225	250	675
VTE	6,1	30,6	30,6	30,6	91,8
FVE+AKUM+Kap.mech	29+20	245	245	100	590
CELKEM		1 925,6	2 390,6	2 185,6	6 501,8
JE	26,6	134	133	133	400
UHLÍ	10	50	50	50	150



Co je tedy skutečným bezpečným a cenově konkurenceschopným řešením??

- Urychlené zahájení výstavby jaderných zdrojů
- Udržení hu zdrojů s nutnou nezbytnou provozní podporou do doby výstavby nových řiditelných zdrojů (velké JE, z.plyn, SMR)
- Zastavení nesmyslných investic do OZE, které vyvolávají další obří náklady a investice do sítí
- Zabránění obrovským nákladům na dovoz elektřiny, které budou způsobovat nekonkurenceschopnost průmyslu!
- Důvody: náklady na dekarbonizaci budou až 11ti násobně vyšší než výstavba JE a udržení hu zdrojů do doby zprovoznění nových bloků!!

Děkuji za pozornost

Ing. Jan Vondráš
ředitel společnosti
Invicta BOHEMICA s.r.o.